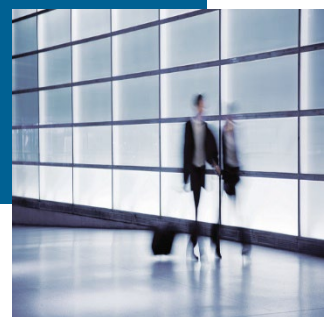


# Halbjahresbericht mit Finanzausweis

für den Berichtszeitraum bis zum  
31. Oktober 2025  
Ungeprüft





<b>Einleitung</b>	<b>2</b>
<b>Verwaltungsrat und Conducting Officers</b>	<b>3</b>
<b>Bericht des Investmentmanagers</b>	<b>4</b>
<b>Fußnoten</b>	<b>7</b>
<b>Vermögensaufstellung</b>	
<b>Aktienfonds</b>	
Focused Stock Fund	8
Global Discovery Fund	9
Global Future Leaders Fund <sup>1, 3</sup>	13
Transition Materials Fund <sup>1, 3</sup>	14
US Smaller Companies Fund <sup>3</sup>	15
<b>Rentenfonds</b>	
Blue Transition Bond Fund <sup>1, 3</sup>	17
China Onshore Bond Fund <sup>3</sup>	19
Social Bond Fund <sup>2, 3</sup>	20
Sustainable Global Corporate Bond Fund <sup>2, 3</sup>	22
US Dollar Corporate Bond Fund <sup>1, 3</sup>	24
<b>Aufstellung des Nettovermögens</b>	<b>26</b>
<b>Aufstellung des Nettoinventarwerts pro Anteil</b>	<b>28</b>
<b>Erläuterungen zum Jahresabschluss</b>	<b>30</b>
<b>Ergänzende Informationen</b>	<b>34</b>
<b>Adressenverzeichnis</b>	<b>35</b>

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.

Die Anteile sind in einer Reihe von Ländern zum Vertrieb zugelassen und können am Euro MTF-Markt der Luxemburger Börse notiert sein. Weitere Informationen zu den Börsennotierungen finden Sie auf der Seite <https://www.bourse.lu/official-list> oder können auf Anfrage von der Verwaltungsgesellschaft bezogen werden.

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

### Verwaltungsrat

Die Namen der am 31. Oktober 2025 amtierenden Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft werden auf Seite 3 angegeben. Drei der fünf am 31. Oktober 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.

Während des Berichtszeitraums bis zum 31. Oktober 2025 gab es im Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft keine Veränderungen.

### Conducting Officers

Die Namen der am 31. Oktober 2025 amtierenden und von FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. („FIMLUX“) ernannten Conducting Officers („COs“) werden auf Seite 3 angegeben.

Während des Berichtsjahres bis zum 31. Oktober 2025 gab es bei den COs von FIMLUX folgende Veränderung:

- Florence Alexandre hat mit Wirkung zum 31. Juli 2025 ihren Rücktritt von ihrem Amt als Conducting Officer von FIMLUX eingereicht.

---

Der vorliegende Halbjahresbericht der Gesellschaft stellt kein Angebot zum Kauf von Anteilen dar. Ein Angebot zum Kauf von Anteilen erfolgt auf der Grundlage der im aktuellen Verkaufsprospekt enthaltenen Angaben (sowie der darin genannten Unterlagen). Zusätzlich dazu ist jeweils der letzte verfügbare Jahresbericht der Gesellschaft zu berücksichtigen. Der aktuelle Verkaufsprospekt, der letzte Jahresbericht sowie Übersichten über Veränderungen im Portfolio der Gesellschaft sind kostenlos am 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 Halbjahresbericht 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 von Fidelity Funds 2 zum 31. Oktober 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 ^**

Verwaltungsgesellschaft  
Frankreich

**Eliza Dungworth**

Verwaltungsgesellschaft  
Großherzogtum Luxemburg

**Jon Skillman ^\***

Verwaltungsgesellschaft  
Großherzogtum Luxemburg

### Conducting Officers der Verwaltungsgesellschaft

**Eliza Dungworth**

Conducting Officer  
Großherzogtum Luxemburg

**Sylviane Kerzerho**

Conducting Officer  
Großherzogtum Luxemburg

**Karin Winklbauer**

Conducting Officer  
Großherzogtum Luxemburg

**Paul Witham**

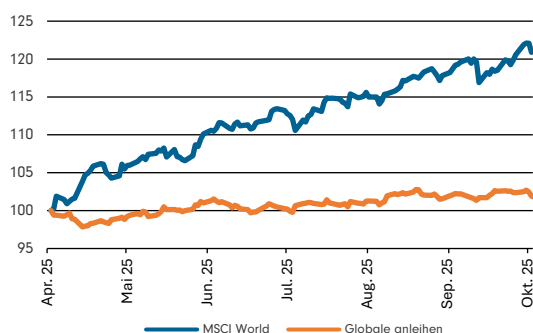
Conducting Officer  
Großherzogtum Luxemburg

^Nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

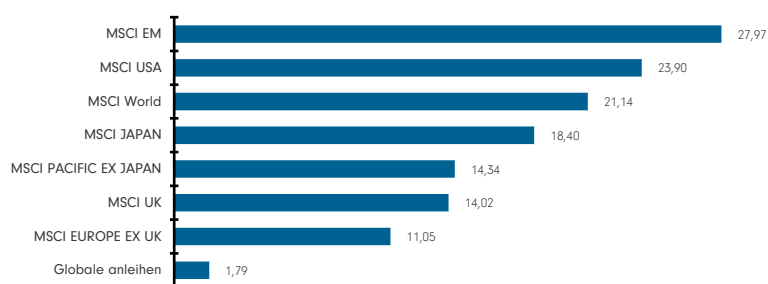
\*Vom Verwaltungsrat als unabhängig erachtet

## Aktienmärkte

Globale Aktien erzielten, gemessen am MSCI World Index, im Sechsmonatszeitraum bis Ende Oktober 2025 in US-Dollar ausgedrückt starke Gewinne. Nachlassende Handelsspannungen, robuste Unternehmenserträge und eine anhaltende Wachstumsdynamik im Bereich der künstlichen Intelligenz (KI) beflügelten den Markt. Zu Beginn des Berichtszeitraums erholten sich die Märkte, da die USA Handelsverhandlungen aufnahmen und Vereinbarungen mit wichtigen Partnern erreichten, wodurch Zollbesorgnisse abnahmen, die zu Beginn des Jahres die Risikobereitschaft belastet hatten. Der Optimismus in Bezug auf künstliche Intelligenz und weitgehend positive Ertragsankündigungen haben die Wertentwicklung weiter verbessert. Die fiskalischen Entwicklungen im Rahmen des One Big Beautiful Bill Act, der gezielte Steuersenkungen und Veränderungen bei den US-Bundesausgaben vorsah, sowie die steigenden Erwartungen einer kurzfristigen geldpolitischen Lockerung durch die US-Notenbank (Fed) trugen zu einem positiven Hintergrund bei. Die Fed nahm im September ihre erste Zinssenkung des Jahres 2025 vor und stärkte damit das Vertrauen der Anleger. Im weiteren Verlauf des Monats trübte sich die Marktstimmung jedoch vorübergehend ein, was auf die erneute politische Unsicherheit in Europa und die Sorge um einen möglichen Shutdown der US-Regierung zurückzuführen war. Als die Konjunkturdaten im Oktober besser ausfielen als erwartet, der Abschluss einer Handelsvereinbarung zwischen den USA und China bestätigt wurde und die weitgehend robusten Quartalserträge die Stimmung weiter stützten, nahmen auch Aktien wieder Fahrt auf.



Quelle: Refinitiv DataStream, Gesamterträge in USD, umgerechnet auf 100, MSCI World Index und BofA ML Global Market-Index, 30.04.2025 – 31.10.2025



Quelle: Refinitiv DataStream, Gesamterträge (%), USD, 30.04.2025 – 31.10.2025

Vor diesem globalen Hintergrund schlossen, angeführt von den USA und Japan, die wichtigsten regionalen Aktienmärkte höher. Auch Werte aus Schwellenländern legten zu und übertrafen ihre Konkurrenten aus den Industrieländern. Aus sektoraler Sicht gehörten Unternehmen aus den Bereichen Informationstechnologie (IT) und Kommunikationsdienste zu den wichtigsten Gewinnern, während Basiskonsumgüter unterperforierten. Die Renditen auf US-Dollarbasis profitierten vom Rückgang der US-Währung gegenüber dem Euro, litten jedoch unter dem Anstieg gegenüber dem Yen und dem Pfund Sterling.

Europäische Aktien erzielten im Berichtszeitraum positive Renditen. Die Markttrends spiegelten die sich verändernde Dynamik des Welthandels, ein sich veränderndes politisches Umfeld und robuste Unternehmenserträge wider. Handelsspannungen blieben weiterhin bestimmend, da Aktien durch die aggressive Zollpolitik der USA und die daraus resultierenden Sorgen um die globale Stabilität und den Handel belastet wurden. Trotz dieses Gegenwinds erwiesen sich europäische Aktien als widerstandsfähig, wurden ihre Kurse doch durch gute Erträge der Unternehmen und die von Deutschland eingeleitete fiskalische Wende hin zu höheren Verteidigungsausgaben gestützt. Die Erwartung einer unterstützenden Finanzpolitik, insbesondere in Deutschland, könnte die Märkte mittelfristig durch höhere Verteidigungs- und Infrastrukturausgaben stützen. Die Geldpolitik blieb akkommodierend: Die Europäische Zentralbank (EZB) hielt die Zinsen bei 2,0 % und bekräftigte ihre Politik eines datenbasierten, von Sitzung zu Sitzung wechselnden Ansatzes für die Lockerung ihrer Geldpolitik. Gleichzeitig zeigte die Schnellschätzung von Eurostat, dass das BIP im Euroraum im dritten Quartal 2025 um 0,2 % gestiegen ist, was auf eine bescheidene, aber immerhin vorhandene Dynamik hindeutet.

Gestützt durch nachlassende Handelsspannungen, robuste Erträge und ein akkommodierenderes weltpolitisches Umfeld, erreichten britische Aktien im Sechsmonatszeitraum kräftige Gewinne. Nach der zollbedingte Volatilitätsphase im April stabilisierte sich die Stimmung, als die meisten Maßnahmen ausgesetzt wurden und eine Reihe von Handelsvereinbarungen folgten, von denen das Vereinigte Königreich das erste bilaterale Abkommen abschloss. Die Dynamik verstärkte sich im Mai nach einer weiteren Zinssenkung der Bank of England (BoE), während sich die Anleger zur Jahresmitte wieder auf die Erträge der Unternehmen konzentrierten, da weitere Fortschritte im US-Handel für Beruhigung sorgten. Der August war der vierte Monat in Folge mit Kursgewinnen, die von robusten Unternehmensergebnissen und die Hoffnung auf geopolitische Fortschritte getragen wurden, auch wenn ein Waffenstillstand zwischen Russland und der Ukraine nicht zustande kam. Im Inland senkte die BoE die Zinssätze im August in einer knappen Abstimmung mit 5–4 Stimmen auf 4 % und hielt sie im September auf diesem Niveau, was auf die anhaltende Inflation und das geringe Wachstum zurückzuführen ist. Ein drohendes Haushaltsdefizit sorgte im Vorfeld des Autumn Statement (Herbstankündigung) für weitere Unsicherheiten in Bezug auf Besteuerung und Ausgabenprioritäten. Getragen von der Erwartung einer niedrigeren Inflation und einer Zinssenkung der US-Notenbank um 25 Basispunkte, setzten britische Aktien ihren Höhenflug im Oktober fort, da sich die globale Stimmung aufhellte und die Führung weiter in den Händen von hoch kapitalisierten und Substanzwerten blieb.

Die US Aktienmärkte verzeichneten in den vergangenen sechs Monaten kräftige Gewinne, die von Fortschritten im Bereich der künstlichen Intelligenz, robusten Unternehmenserträgen, einer veränderten Handelsdynamik und sich verändernden Erwartungen an die Politik der Fed getragen wurden. Während des gesamten Zeitraums handelte es sich bei den Marktführern hauptsächlich um megakapitalisierte Technologiewerte und KI-bezogene Unternehmen, auch wenn gelegentliche Rückschläge die Bedenken der Anleger hinsichtlich der Nachhaltigkeit der KI-Ausgaben in Bezug auf zukünftiges Wachstum und Gewinn widerspiegeln. Die Unternehmenserträge, mit soliden Ergebnissen im zweiten Quartal und einer ermutigenden Dynamik für das dritte Quartal, waren eine bemerkenswerte Kraftquelle. An der geldpolitischen Front senkte die Fed im Berichtszeitraum zweimal (im September und Oktober 2025) ihren Leitzins, um einen Ausgleich zwischen dem anhaltenden Inflationsdruck und den Anzeichen eines sich abschwächenden Arbeitsmarktes zu schaffen. In der Zwischenzeit sorgten handelspolitische und politische Entwicklungen für Volatilitätsschübe. Im April löste Trumps Ankündigung weitreichender Importzölle Spannungen zwischen den USA und ihren wichtigsten Handelspartnern aus, doch die

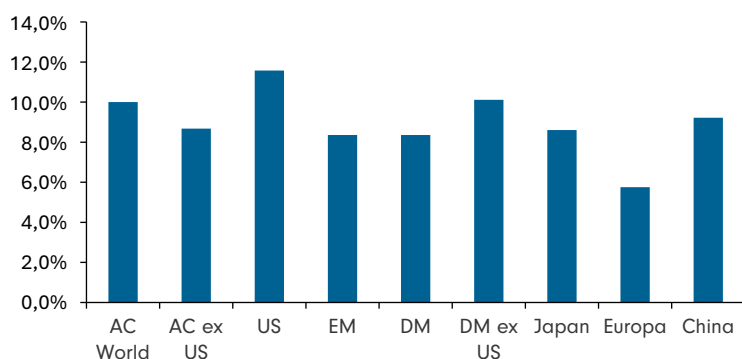
anschließenden Verhandlungen trugen dazu bei, die Befürchtungen einer weiteren Eskalation zu zerstreuen. Der Shutdown der US-Regierung, der Anfang Oktober begann, wirkte sich kurzzeitig auf die Stimmung aus, beeinträchtigte die Veröffentlichung von Wirtschaftsdaten und schürte die Unsicherheit in Bezug auf die Steuerverhandlungen. Anleger sahen über diese Bedenken jedoch weitgehend hinweg, da die Lockerung der Geldpolitik und die guten Erträge der Unternehmen das Vertrauen zurückkehren ließen. Trotz des allgemein positiven Hintergrunds bleiben die hohen Bewertungen und die knappe Marktführungsposition der megakapitalisierten Technologietitel neben der anhaltenden Sensibilität für makroökonomische Daten und politischen Signalen die Hauptrisiken. Aus sektoraler Sicht führte die IT, getrieben von der Begeisterung für KI, Kommunikationsdienstleistungen und Nicht-Basiskonsumgüter trugen ebenfalls erheblich zu den Erträgen bei, während Basiskonsumgüter und Immobilien zurückblieben.

Der japanische Aktienmarkt verzeichnete im Sechsmonatszeitraum stark positive Renditen, wobei sowohl der Nikkei 225- als auch der TOPIX-Index im Oktober Rekordhöhen erreichten. Aktien erholten sich nach einem Rückgang zu Beginn des Jahres, der größtenteils auf die eskalierenden weltweiten Handelsspannungen zurückzuführen war, nachdem die USA umfangreiche Gegenzölle angekündigt hatten. In der Folge erholten sich die Aktienkurse im Berichtszeitraum, gestützt von einer verbesserten Stimmung im Handel und starken Gewinnen bei Technologiewerten, obwohl die zunehmenden geopolitischen Spannungen im Nahen Osten zu Kursschwankungen führten. Im Juli kündigte US-Präsident Donald Trump dann ein Handelsabkommen mit Japan an, in dem die Zölle auf Einfuhren aus dem Land auf 15 % festgesetzt werden; deutlich weniger ist als der ursprünglich angekündigte Satz. Der Markt reagierte auf die unerwartet rasche Einigung positiv, insbesondere auf die Senkung der Autozölle. Das Geschäftsjahr 2024 war das vierte Jahr in Folge mit Rekordträgen. Durch Ausschüttungen und Rückkäufe in Rekordhöhe konnten die Unternehmen die Rendite für die Anteilhaber weiter steigern. Aus der japanischen Wirtschaft ist zu vermelden, dass das reale BIP im zweiten Quartal 2025 auf Jahresbasis um 2,2 % gewachsen ist. Damit wurde die ursprüngliche Schätzung von 1,0 % übertroffen und es war eine deutliche Zunahme des Anstiegs zu verzeichnen, der im ersten Quartal noch bei 0,3 % gelegen hatte und nach unten korrigiert worden war. Es war das fünfte Wachstumsjahr in Folge und die höchste Zunahme seit dem dritten Quartal 2024. Dies wurde durch einen soliden privaten Verbrauch begünstigt, da staatliche Maßnahmen dazu beitrugen, den Kostendruck durch steigende Lebensmittel- und Energiepreise abzufedern. Alle Sektoren verzeichneten im Berichtszeitraum positive Renditen, wobei IT-, Energie- und Kommunikationsdienste die Gewinne anführten.

Aktien aus dem pazifischen Raum ohne Japan zeichneten sich im Berichtszeitraum durch erhebliche Volatilität aus, da vor allem sie von der US-Zollpolitik und den Handelsunsicherheiten betroffen waren. Aktien aus China und Hongkong gewannen deutlich. Bessere Wirtschaftsdaten, politische Unterstützung und ein neuer Optimismus der Anleger angesichts nachlassender Handelsspannungen führten zu Zuflüssen auf die chinesischen Märkte. Die Märkte in Hongkong profitierten von einer starken Erholung bei Börsengängen und einer erhöhten Liquidität. Die technologieorientierten Märkte Taiwans und Südkoreas erlebten angesichts der anhaltenden weltweiten Nachfrage nach KI-bezogener Infrastruktur erhebliche Zuflüsse durch ausländische Investitionen. Zugleich schlossen australische Aktien den Berichtszeitraum mit einem Plus ab. Die Senkung der Zinssätze durch die Reserve Bank of Australia war ein wichtiger Katalysator für die Aufwärtsdynamik des Marktes. Innerhalb der ASEAN hatten die meisten Märkte angesichts der zunehmenden Handelsunsicherheiten mit erheblichen Abflüssen ins Ausland zu kämpfen.

Schwellenländer (EM) verzeichneten im Berichtszeitraum positive Renditen. Der erneute Fokus der Anleger auf künstliche Intelligenz hat die Wertentwicklung des Marktes zu Beginn des Berichtszeitraums maßgeblich beeinflusst. Nach einer kurzen Phase der Risikoscheue aufgrund der geopolitischen Spannungen im Nahen Osten stabilisierten sich die Märkte wieder, nachdem ein Waffenstillstand vereinbart worden war. Die Aufmerksamkeit der Anleger richtete sich sodann auf die Handelspolitik der USA, wo erneut gegen mehrere Länder Zölle verhängt wurden, während die Aussetzung der Einfuhrzölle für chinesische Waren um weitere 90 Tage verlängert wurde. Die Wertentwicklung in Schwellenländern wurde durch die erste Zinssenkung der US-Notenbank seit 2024 (im September 2025), die anhaltende Schwäche des US-Dollars und Anzeichen der Stärke aus China zusätzlich beflügelt. Angeführt von technologieintensiven Märkten wie Taiwan und Korea sorgte die Begeisterung für KI gegen Ende des Berichtszeitraums erneut für Gewinne. Die Handelsspannungen nahmen ab, nachdem die USA und China eine Einigung über Zölle erzielt hatten, während eine weitere Zinssenkung der Fed im Oktober die Marktstimmung weiter stützte. Vor diesem Hintergrund verzeichneten alle Regionen Gewinne, wobei die asiatischen Schwellenländer die Wertentwicklung anführten, gefolgt von Lateinamerika und den Schwellenländern in Europa, dem Nahen Osten und Afrika. Alle Sektoren mit Ausnahme der Basiskonsumgüter schlossen im positiven Bereich, wobei IT, Grundstoffe und Industriewerte die Gewinne anführten.

**Die Ertragsaussichten sind positiv, da die Wachstumsbedenken nachlassen, es bleiben jedoch Risiken bestehen.**



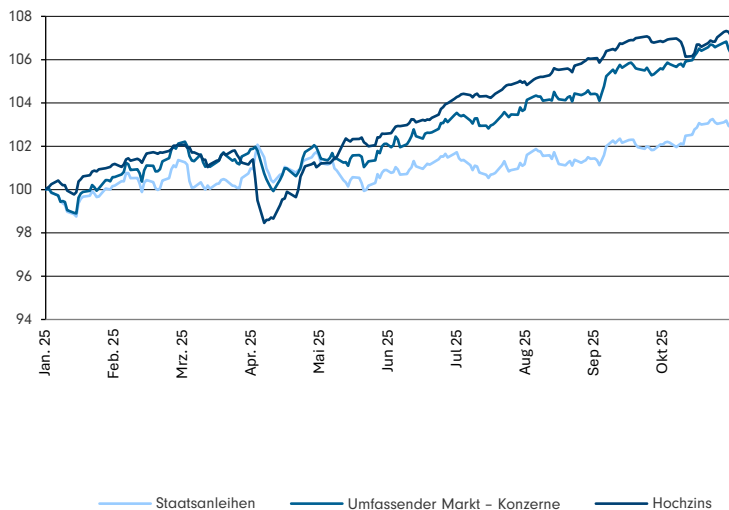
Quelle: IBES, LSEG DataStream, 31.10.2025. Daten für MSCIndizes

Die letzte Runde mit Gewinnankündigungen, vor allem in den USA, deuten darauf hin, dass viele Großunternehmen den Kosten- und makroökonomischen Druck derzeit gut im Griff haben. Allgemein sind die globalen Aussichten jedoch nach wie vor uneinheitlich, da die Wachstumsdynamik nachlässt und Unternehmen mit ihren Prognosen vorsichtiger werden. Anleger sollten sich auf eine größere Streuung über Unternehmen und Sektoren hinweg einstellen, wobei eine Outperformance bei denjenigen wahrscheinlich ist, die Preissetzungsmacht, Kostendisziplin und ein Engagement in langfristigen Wachstumsthemen wie KI, Rechenzentren und Spezialdienstleistungen besitzen. Zwar können Schwellenländer und Teile Asiens von strukturellem Rückenwind profitieren, sie sind aber zugleich auch höheren politischen und handelspolitischen Risiken ausgesetzt. Während sich das Ertragswachstum abschwächt, werden die Bewertungen zunehmend von der operativen Umsetzung abhängen und weniger von der Zunahme des KGV. In diesem Szenario wird der Schwerpunkt wahrscheinlich eher auf Unternehmen mit stabilen Erträgen, starken Bilanzen und klaren Kostenstrategien liegen, während sich die Unternehmen selbst auf Produktivität, Preisdiziplin und Transparenz konzentrieren müssen, um den makroökonomischen Gegenwind zu überwinden.

## Anleihenmärkte

Mit der bemerkenswerten Ausnahme von deutschen Staatsanleihen (Bunds), erzielten die globalen Märkte für festverzinsliche Schuldtitel im Berichtszeitraum im Großen und Ganzen positive Erträge. Die Wertentwicklung wurde von der Entwicklung der Handelszölle, die divergierende Politik der Zentralbanken und die sich verändernde fiskalische Dynamik beeinflusst. Die Mäßigung der US-Zollrhetorik trug zu einer besseren Stimmung bei, sie verschlechterte sich jedoch nach der Herabstufung eines Staates im Mai, was die Aufmerksamkeit auf fiskalische Risiken lenkte. Die Herabstufung aufgrund von Defiziten von mehr als 6 % des BIP und politischen Streitigkeiten über die Verlängerung von Steuermaßnahmen bewirkte eine Verengung der Zinsstrukturkurven und einer verstärkten Prüfung der Schuldentragfähigkeit entwickelter Märkte. Die Volatilität nahm im Juni aufgrund der Besorgnis über eine mögliche Einmischung der Politik in die Entscheidungen der US-Notenbank und erneute Handelsspannungen zwischen den USA und China selbst da noch zu, als die Renditen von Staatsanleihen aufgrund gedämpfter Wirtschaftsdaten zurückgingen. Die Zentralbanken hielten die Zinssätze bis zur Jahresmitte weitgehend konstant, da die Inflation hartnäckig verharrte, während erneute Zollmaßnahmen nach dem 90-tägigen Waffenstillstand zwischen China und den USA zu höheren Risikoaufschlägen führten. Schwächere US-Arbeitsmarktdaten im August verstärkten die Erwartung von Zinssenkungen und lösten eine Rallye bei Staatsanleihen aus. Die Zinssenkungen der US-Notenbank im September und Oktober, zu denen es als Reaktion auf die Verlangsamung des Wachstums und die nachlassende Inflation kam, haben die Volatilität kurzzeitig erhöht, letztlich aber zu einer Beruhigung der Stimmung beigetragen, obwohl sich die Veröffentlichung von Wirtschaftsdaten aufgrund des Shutdowns der US-Regierung verzögerte. Im Vereinigten Königreich hat die Rücknahme zuvor vorgenommener Sozialhilfekürzungen die Sorge um die finanzpolitische Glaubwürdigkeit erneut aufleben lassen, was durch den steigenden Kreditbedarf und die erhöhte politische Unsicherheit nach der Kabinettsumbildung im September noch verstärkt wurde. Die BoE senkte die Zinsen im August um 25 Basispunkte, pausierte aber im September und lockerte die quantitative Straffung, um den Druck auf die Märkte zu verringern. Die Inflation blieb hoch, bis die schwachen Wirtschaftsdaten vom Oktober die Erwartung einer weiteren Senkung Anfang 2026 verstärkten. In Europa ließ die EZB die Zinssätze unverändert, schlug aber angesichts deutlicher Anzeichen für eine abnehmende Inflation einen akkommodierenden Ton an. Die Renditen hielten sich weitgehend in Grenzen, auch wenn der auf Konjunkturmaßnahmen ausgerichtete deutsche Haushalt die Renditen für Bundesanleihen nach oben trieb. Im Gegensatz dazu trieben die fiskalischen Fehlentwicklungen in Frankreich die Renditen französischer Staatsanleihen auf den höchsten Stand seit 2009, ehe sie teilweise wieder zurückgingen. Dies war auf die Tatsache zurückzuführen, dass die politische Instabilität und die fiskalischen Zugeständnisse das Vertrauen untergruben, was S&P und Moody's dazu veranlasste, das Rating Frankreichs auf A+ herabzustufen bzw. den Ausblick in „Negativ“ zu ändern. In Japan skizzierte die neue Premierministerin Sanae Takaichi eine wachstumsfördernde fiskalische Agenda, während die Bank of Japan ihren akkommodierenden Kurs beibehielt, was die Erwartung einer längeren Periode der expansiven Geldpolitik verstärkte. Unternehmensanleihen schnitten besser ab als Staatsanleihen, da sich die Spreads sowohl im Investment Grade- als auch im High Yield-Segment verengten, was auf eine hohe Risikobereitschaft und ein robustes Emissionsvolumen zurückzuführen ist.

### Unternehmensanleihen erreichen höhere Gesamtrenditen und lassen Staatsanleihen hinter sich.



Quelle: ICE BoFA, 31.10.2025

Die Weltwirtschaft hielt sich trotz der Disruption durch den Shutdown der US-Regierung und uneinheitlicher Wirtschaftsdaten besser als erwartet. Das Wachstum ist nach wie vor stabil, auch wenn der Arbeitsmarkt erste Anzeichen von Anspannung und die Inflation nach einer hartnäckigen Phase erste zaghafte Anzeichen von Mäßigung zeigt. Die aufeinanderfolgenden Zinssenkungen der US-Notenbank markieren eine vorsichtige Hinwendung zu einer Lockerung der Geldpolitik, doch dürften alle weiteren Maßnahmen maßvoll und stark datenbasiert bleiben. Die Haushaltsdefizite sind nach wie vor hoch und dürften den Aufwärtsdruck auf die langfristigen Renditen aufrechterhalten. Das lässt darauf schließen, dass die Zinsstrukturkurve steil bleiben wird. Die Fundamentaldaten für Kredite sind im Großen und Ganzen auch jetzt noch solide, da strengere Refinanzierungskonditionen schwächere Bilanzen offenlegen. Es bestehen weiterhin selektive Chancen bei Emittenten mit höherer Qualität. Die Liquidität des Marktes und die starke technische Unterstützung verankern die Spreads weiterhin, aber die Bewertungen sorgen nur für eine begrenzte Dämpfung. Während sich die Geldpolitik insgesamt in Richtung einer Lockerung bewegt, rechtfertigen die anhaltenden Ungleichgewichte in den Bereichen Finanzen, Kredite und Arbeitsmarkt einen vorsichtigen und selektiven Ansatz.



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

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

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

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

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

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

## Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Nettover mögens
<b>An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Energie</b>					
PrairieSky Royalty	CA	CAD	300	5.365	0,08
				<b>5.365</b>	<b>0,08</b>
<b>Versorger</b>					
NRG Energy	US	USD	930	159.332	2,36
Talen Energy	US	USD	300	118.725	1,76
				<b>278.057</b>	<b>4,11</b>
<b>Industriewerte</b>					
Eaton	IE	USD	690	262.655	3,89
Caterpillar	US	USD	160	92.003	1,36
PACCAR	US	USD	858	84.204	1,25
Boeing	US	USD	130	25.997	0,38
				<b>464.859</b>	<b>6,88</b>
<b>Informationstechnologie</b>					
NVIDIA	US	USD	3.071	622.553	9,21
Microsoft	US	USD	1.025	530.192	7,84
Meta Platforms (A)	US	USD	667	435.418	6,44
Alphabet (A)	US	USD	1.543	431.739	6,39
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	1.098	326.677	4,83
TE Connectivity	IE	USD	1.045	256.234	3,79
Broadcom	US	USD	665	244.208	3,61
Amphenol (A)	US	USD	1.662	230.470	3,41
Shopify (A) (US)	CA	USD	1.060	182.649	2,70
Western Digital	US	USD	950	135.356	2,00
Palantir Technologies (A)	US	USD	620	123.423	1,83
Apple	US	USD	361	98.062	1,45
Teledyne Technologies	US	USD	130	68.463	1,01
Strategische Werte	US	USD	250	67.835	1,00
Advanced Micro Devices	US	USD	260	66.308	0,98
Teradyne	US	USD	350	64.544	0,95
Corning	US	USD	680	59.983	0,89
International Business Machines	US	USD	140	42.594	0,63
				<b>3.986.708</b>	<b>58,98</b>
<b>Nicht-Basiskonsumgüter</b>					
Amazon.com	US	USD	1.719	422.668	6,25
Somnigroup International	US	USD	2.505	198.496	2,94
Tesla	US	USD	380	170.715	2,53
DraftKings (A)	US	USD	1.964	59.313	0,88
				<b>851.192</b>	<b>12,59</b>
<b>Basiskonsumgüter</b>					
Dollar Tree	US	USD	740	73.127	1,08
				<b>73.127</b>	<b>1,08</b>
<b>Gesundheitswesen</b>					
Eli Lilly	US	USD	319	273.543	4,05
Alnylam Pharmaceuticals	US	USD	208	93.397	1,38
HCA Healthcare	US	USD	100	45.655	0,68
				<b>412.595</b>	<b>6,10</b>
<b>Finanzunternehmen</b>					
Bank of New York Mellon	US	USD	2.767	296.360	4,38
Morgan Stanley	US	USD	830	135.705	2,01
Coinbase Global (A)	US	USD	193	67.820	1,00
Robinhood Markets (A)	US	USD	457	66.754	0,99
Northern Trust	US	USD	210	26.611	0,39
				<b>593.250</b>	<b>8,78</b>
Bruchteile				(2)	(0,00)
<b>Anlagen insgesamt (Kosten USD 5.291.944)</b>				<b>6.665.151</b>	<b>98,60</b>

	Nicht realisierter Zugrunde liegendes Engagement USD	% des Nettover mögens Gewinn/ (Verlust) USD
--	---	---

## Devisenterminkontrakte

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

Kauf SGD Verkauf USD zu 1,29302745 18/11/2025	2.552	(15)	(0,00)
Kauf SGD Verkauf USD zu 1,29481993 18/11/2025	63.407	(276)	(0,00)
		<b>(291)</b>	<b>(0,00)</b>

Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	94.912	1,40
---	--------	------

<b>Nettovermögen</b>	<b>6.759.772</b>	<b>100,00</b>
----------------------	------------------	---------------

## GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
USA	US	83,31
Irland	IE	7,68
Gebiet Taiwan	TW	4,83
Kanada	CA	2,78
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		1,40

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 Marktbewertungen gemäß den lokalen allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

## Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025

			Aktien bzw.	Marktwert	% des
	Ländercode	Währung	Nominalwert	(USD)	Nettovermögens
<b>An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Energie</b>					
TotalEnergies ADR	FR	USD	3.136	195.153	0,73
Ovintiv	US	USD	4.403	163.571	0,62
Cenovus Energy	CA	CAD	9.415	160.045	0,60
Diamondback Energy	US	USD	961	137.221	0,52
Shell	GB	GBP	3.339	124.814	0,47
Range Resources	US	USD	3.255	114.836	0,43
Antero Resources	US	USD	3.759	113.860	0,43
Parkland	CA	CAD	3.504	100.407	0,38
Core Natural Resources	US	USD	1.269	99.109	0,37
Chord Energy	US	USD	939	84.989	0,32
Cactus (A)	US	USD	1.771	79.040	0,30
Northern Oil & Gas	US	USD	2.273	49.597	0,19
Gulfport Energy	US	USD	225	41.720	0,16
Erdöl und Erdgas	IN	INR	12.333	35.442	0,13
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	43.723	23.235	0,09
Vallourec	FR	EURO	963	17.926	0,07
Oil India	IN	INR	3.326	16.217	0,06
Iwatani	JP	JPY	1.300	13.535	0,05
PHX Energy Services	CA	CAD	377	2.012	0,01
				<b>1.572.729</b>	<b>5,92</b>

<b>Versorger</b>					
Pacific Gas and Electric	US	USD	13.087	205.662	0,77
Kansai Electric Power	JP	JPY	8.074	125.980	0,47
				<b>331.642</b>	<b>1,25</b>

<b>Rohstoffe</b>					
Silgan Holdings	US	USD	4.697	181.445	0,68
Eagle Materials	US	USD	616	130.604	0,49
Packaging Corp of America	US	USD	465	90.984	0,34
Axalta Coating Systems	US	USD	3.168	89.971	0,34
Element Solutions	US	USD	3.149	82.724	0,31
Stella-Jones	CA	CAD	1.432	80.648	0,30
Graphic Packaging Holding	US	USD	4.994	79.754	0,30
Alleima	SE	SEK	8.645	74.903	0,28
Warrior Met Coal	US	USD	1.060	70.617	0,27
Perimeter Solutions	US	USD	2.749	64.904	0,24
James Hardie Industries CDI	IE	AUD	3.019	63.320	0,24
Mayr Melnhof Karton	AT	EURO	680	61.939	0,23
Kansai Paint	JP	JPY	3.813	61.199	0,23
Wienerberger	AT	EURO	1.980	58.763	0,22
Resonac Holdings	JP	JPY	1.500	58.425	0,22
SigmaRoc	GB	GBP	36.672	55.555	0,21
International Paper	US	USD	1.366	53.342	0,20
Soulbrain	KR	KRW	219	43.235	0,16
RHI Magnesita	AT	GBP	1.162	31.957	0,12
C Uyemura & Co	JP	JPY	387	31.478	0,12
Essentra	GB	GBP	23.057	29.481	0,11
Maeda Kosen	JP	JPY	1.917	23.961	0,09
Buzzi	IT	EURO	366	22.007	0,08
JCU	JP	JPY	532	15.696	0,06
Hill & Smith	GB	GBP	526	14.880	0,06
Corticeira Amorim	PT	EURO	1.331	11.172	0,04
Hexpol	SE	SEK	1.178	10.734	0,04
Boliden (SE)	SE	SEK	219	9.891	0,04
Groupe Guillin	FR	EURO	310	8.936	0,03
Vertex (JP)	JP	JPY	976	8.731	0,03
Mitani Sekisan	JP	JPY	93	4.546	0,02
Miwon Commercial	KR	KRW	42	4.456	0,02
Scientex	MY	MYR	5.126	4.147	0,02
Pack	JP	JPY	378	2.945	0,01
Western Forest Products	CA	CAD	284	2.409	0,01
				<b>1.639.759</b>	<b>6,17</b>

<b>Industriewerte</b>					
DCC (UK)	IE	GBP	2.699	177.510	0,67
ITOCHU	JP	JPY	2.594	150.278	0,57
Huntington Ingalls Industries	US	USD	449	143.141	0,54
CACI International (A)	US	USD	254	143.101	0,54
Genpact	US	USD	3.289	124.554	0,47
Timken	US	USD	1.493	116.349	0,44
Hayward Holdings	US	USD	6.478	109.025	0,41
Mitie Group	GB	GBP	50.127	108.445	0,41
RS GROUP	GB	GBP	14.661	107.105	0,40
Janus International Group	US	USD	11.031	105.677	0,40
Brady (A)	US	USD	1.359	102.985	0,39
Enpro	US	USD	436	99.896	0,38
Stef	FR	EURO	716	99.891	0,38
Beijer Alma	SE	SEK	3.220	98.647	0,37
Core & Main (A)	US	USD	1.879	97.032	0,37
Gates Industrial	US	USD	4.342	95.003	0,36
Rush Enterprises (A)	US	USD	1.846	90.260	0,34
Acuity	US	USD	238	86.727	0,33
Yuasa Trading	JP	JPY	2.660	86.509	0,33
Science Applications International	US	USD	893	81.924	0,31
Builders FirstSource	US	USD	705	80.151	0,30
QinetiQ Group	GB	GBP	12.543	78.937	0,30
Terex	US	USD	1.678	77.272	0,29
Persol Holdings	JP	JPY	46.510	77.153	0,29
S-1	KR	KRW	1.455	76.481	0,29
JET2	GB	GBP	4.369	76.224	0,29
AQ-Gruppe	SE	SEK	3.650	75.392	0,28
Inaba Denki Sangyo	JP	JPY	2.404	70.824	0,27

\* 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 Marktbewertungen gemäß den lokalen allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

			Aktien bzw.	Marktwert	% des
	Ländercode	Währung	Nominalwert	(USD)	Nettovermögens
<b>Informationstechnologie</b>					
Esab	US	USD	581	68.390	0,26
KBR	US	USD	1.528	65.307	0,25
Toro	US	USD	848	63.159	0,24
WillScot Holdings	US	USD	2.497	53.735	0,20
United Integrated Services	TW	TWD	1.885	52.385	0,20
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	7.056	47.039	0,18
Metten Energy & Metals	GB	EURO	910	46.166	0,17
Sinopec Engineering Group (H)	CN	HKD	48.204	45.391	0,17
Bodycote	GB	GBP	5.245	42.483	0,16
Global Industrial	US	USD	1.435	40.912	0,15
FedEx	US	USD	160	40.712	0,15
Concentrix	US	USD	869	35.134	0,13
CBIZ	US	USD	642	34.899	0,13
Bunzl	GB	GBP	1.139	34.570	0,13
Brenntag	DE	EURO	614	34.087	0,13
Mitani	JP	JPY	2.166	32.656	0,12
Maximus	US	USD	386	31.505	0,12
Hillman Solutions	US	USD	3.420	31.190	0,12
Takeuchi Manufacturing	JP	JPY	753	31.048	0,12
Gibraltar Industries	US	USD	458	28.744	0,11
Allient	US	USD	515	28.073	0,11
Cadre Holding	US	USD	657	27.706	0,10
Cummins	US	USD	61	26.647	0,10
Interpump Group	IT	EURO	501	25.821	0,10
Renew Holdings	GB	GBP	2.048	24.896	0,09
Qingdao Port International (H)	CN	HKD	25.731	23.506	0,09
Norconsult Norge	NO	NOK	5.054	23.381	0,09
Volex	GB	GBP	4.750	23.352	0,09
DMG Mori	JP	JPY	1.475	22.886	0,09
Stabilus	DE	EURO	894	22.420	0,08
Alligo (B)	SE	SEK	1.734	21.687	0,08
Hibiya Engineering	JP	JPY	737	21.677	0,08
Galilei	JP	JPY	926	21.545	0,08
JOST Werke	DE	EURO	356	20.729	0,08
Dai-Dan	JP	JPY	441	19.548	0,07
Bossard Holding	CH	CHF	86	18.683	0,07
Sumitomo Heavy Industries	JP	JPY	669	17.896	0,07
Multiconsult	NO	NOK	1.043	17.715	0,07
Thermador Groupe	FR	EURO	199	17.530	0,07
Teikoku Electric Manufacturing	JP	JPY	855	17.118	0,06
Aalberts	NL	EURO	531	16.886	0,06
Haitian International Holdings	CN	HKD	5.994	16.371	0,06
Nichias	JP	JPY	396	14.777	0,06
Miller Industries	US	USD	362	14.596	0,05
Johnson Service Group	GB	GBP	8.082	14.387	0,05
Luxfer Holdings	US	USD	1.172	14.205	0,05
Wilmington	GB	GBP	3.364	13.734	0,05
Shinwa	JP	JPY	668	13.314	0,05
Chori	JP	JPY	464	11.954	0,04
HRnetgroup	SG	SGD	205.561	11.680	0,04
Norcoros	GB	GBP	2.778	10.940	0,04
SThree	GB	GBP	5.193	10.730	0,04
Universal Logistics Holdings	US	USD	657	10.640	0,04
Sanyo Trading	JP	JPY	1.033	10.633	0,04
AMA-Gruppe	AU	AUD	165.739	9.955	0,04
Bowman Consulting Group	US	USD	231	9.940	0,04
Radiant Logistics	US	USD	1.644	9.856	0,04
e-Credible	KR	KRW	807	9.360	0,04
Synergie	FR	EURO	240	9.298	0,03
Raiznext	JP	JPY	736	9.146	0,03
Sumitomo Densetsu	JP	JPY	143	8.999	0,03
Totech	JP	JPY	430	8.879	0,03
Takkt	DE	EURO	1.634	8.478	0,03
Yamada	JP	JPY	242	8.358	0,03
Saipotech (B)	SE	SEK	413	8.235	0,03
Altech	JP	JPY	468	7.765	0,03
Proficient Auto Logistics	US	USD	1.003	7.402	0,03
Precision Tsumami (CN)	CN	HKD	1.450	7.342	0,03
Fursys	KR	KRW	215	6.861	0,03
Societe BIC	FR	EURO	122	6.794	0,03
Prestige International	JP	JPY	1.564	6.717	0,03
Boustead Singapore	SG	SGD	4.769	6.548	0,02
Aichi Electric	JP	JPY	170	6.389	0,02
WDB Holdings	JP	JPY	529	5.538	0,02
Rasa	JP	JPY	499	5.343	0,02
Nihon Dengi	JP	JPY	142	5.040	0,02
Creek & River	JP	JPY	513	4.875	0,02
Norma Group	DE	EURO	290	4.701	0,02
Vitrococell	KR	KRW	224	4.293	0,02
CTS	JP	JPY	584	3.364	0,01
Yamazen	JP	JPY	349	3.234	0,01
Inwido	SE	SEK	201	3.045	0,01
Gakujo	JP	JPY	261	2.731	0,01
Anest Iwata	JP	JPY	253	2.490	0,01
Careerlink	JP	JPY	136	2.083	0,01
Nihon Flush	JP	JPY	382	2.003	0,01
Artner	JP	JPY	154	1.968	0,01
Tocalo	JP	JPY	126	1.847	0,01
Kondotec	JP	JPY	64	697	0,00
Will Group	JP	JPY	87	575	0,00
Horizon Construction Development	CN	HKD	636	92	0,00
				<b>4.533.907</b>	<b>17,06</b>

<b>Informationstechnologie</b>					
TD SYNTEX	US	USD	1.666	259.430	0,98
Vontier	US	USD	4.534	174.151	0,66
Samsung Electronics	KR	KRW	1.996	149.873	0,56
Renesas Electronics	JP	JPY	11.489	141.353	0,53

## Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Nettover mögens
Micron Technology	US	USD	630	138.789	0,52
Crane NXT	US	USD	2.155	136.476	0,51
Amdocs	US	USD	1.482	123.925	0,47
Sopra Steria Group	FR	EURO	795	123.654	0,47
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	1.657	119.619	0,45
SUMCO	JP	JPY	10.873	110.976	0,42
Kyndryl Holdings	US	USD	3.461	98.431	0,37
Dell Technologies	US	USD	609	96.523	0,36
Tripod Technology	TW	TWD	7.908	87.327	0,33
Sanmina	US	USD	616	83.591	0,31
MKS Instruments	US	USD	577	81.853	0,31
Seagate Technology Holdings	US	USD	318	78.988	0,30
Dexerials	JP	JPY	4.823	77.867	0,29
TIS	JP	JPY	2.168	74.679	0,28
Diodes	US	USD	1.413	74.493	0,28
Yageo	TW	TWD	9.067	72.867	0,27
Redington (IN)	IN	INR	24.918	71.085	0,27
Simple Technology	TW	TWD	6.105	69.485	0,26
Belden	US	USD	569	69.264	0,26
Macnica Holdings	JP	JPY	4.174	59.473	0,22
Daiwabo Holdings	JP	JPY	3.123	58.355	0,22
Future Corp	JP	JPY	4.044	56.999	0,21
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1.170	56.376	0,21
Maruwa	JP	JPY	189	53.411	0,20
Cars.com	US	USD	3.445	36.793	0,14
Topco Scientific	TW	TWD	2.951	32.654	0,12
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	3.681	30.573	0,12
ASMPT	SG	HKD	2.871	30.191	0,11
Powertech Technology	TW	TWD	5.294	29.506	0,11
Riken Keiki	JP	JPY	1.203	27.426	0,10
Sesa	IT	EURO	250	23.233	0,09
Insight Enterprises	US	USD	231	23.183	0,09
Argo Graphics	JP	JPY	2.504	22.208	0,08
ZIGExN	JP	JPY	6.713	22.169	0,08
X-Fab Silicon Foundries	BE	EURO	2.863	18.156	0,07
TDC Soft	JP	JPY	2.002	17.492	0,07
Ad-sol Nissin	JP	JPY	1.823	17.354	0,07
Japan Material	JP	JPY	1.355	16.946	0,06
Alten	FR	EURO	197	16.229	0,06
Proact IT Group	SE	SEK	1.476	16.067	0,06
Neurones	FR	EURO	347	15.764	0,06
Pinewood Technologies Group	GB	GBP	2.607	12.611	0,05
Daitron	JP	JPY	405	12.166	0,05
Elecom	JP	JPY	914	10.690	0,04
Focus Systems	JP	JPY	995	10.434	0,04
Pro-Ship	JP	JPY	968	9.366	0,04
WingArc1st	JP	JPY	422	9.185	0,03
TT Electronics	GB	GBP	4.446	8.988	0,03
NSW (Japan)	JP	JPY	553	8.907	0,03
JFE Systems	JP	JPY	715	8.695	0,03
DTS	JP	JPY	1.016	8.464	0,03
Miroku Jyoho Service	JP	JPY	729	8.330	0,03
Thinking Electronic Industrial	TW	TWD	1.186	7.251	0,03
CDW	US	USD	44	6.932	0,03
Densan System Holdings	JP	JPY	276	6.380	0,02
Melexis	BE	EURO	82	5.909	0,02
Fukui Computer Holdings	JP	JPY	283	5.656	0,02
SERAKU	JP	JPY	567	5.461	0,02
Sitronix Technology	TW	TWD	767	4.979	0,02
Asahi Intelligence Service	JP	JPY	655	4.300	0,02
Information Planning	JP	JPY	119	4.224	0,02
Open Text (CA)	CA	CAD	86	3.274	0,01
KNOW IT	SE	SEK	246	3.139	0,01
Strix Group	GB	GBP	7.029	3.087	0,01
KSK	JP	JPY	80	2.738	0,01
Linedata Services	FR	EURO	42	2.174	0,01
TSC Auto ID Technology	TW	TWD	320	2.031	0,01
Cresco	JP	JPY	156	1.641	0,01
Dimerco Data System	TW	TWD	393	1.558	0,01
Avant Group	JP	JPY	119	1.223	0,00
Parade Technologies	US	TWD	4	88	0,00
				<b>3.375.138</b>	<b>12,70</b>

## Nicht-Basiskonsumgüter

Inchcape	GB	GBP	15.311	153.560	0,58
General Motors (US)	US	USD	2.040	140.576	0,53
Dick's Sporting Goods	US	USD	589	127.701	0,48
Aptiv	IE	USD	1.444	117.325	0,44
Crocs	US	USD	1.445	116.453	0,44
TopBuild	US	USD	264	111.012	0,42
Harley-Davidson	US	USD	3.566	95.711	0,36
Autoliv	SE	USD	822	95.237	0,36
Europriis	NO	NOK	10.954	94.429	0,36
Patrick Industries	US	USD	912	93.717	0,35
Wolverine World Wide	US	USD	4.072	93.534	0,35
B&M European Value Retail	GB	GBP	36.678	86.500	0,33
Signet Jewelers (US)	US	USD	885	85.960	0,32
Steven Madden	US	USD	2.483	83.329	0,31
Dr. Martens	GB	GBP	69.617	83.073	0,31
D.R. Horton	US	USD	561	83.011	0,31
Lear	US	USD	801	82.183	0,31
Betsson (B)	SE	SEK	5.240	82.031	0,31
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	8.624	74.350	0,28
JM	SE	SEK	5.178	73.974	0,28
Meritage Homes	US	USD	1.097	73.685	0,28
Isuzu Motors	JP	JPY	5.994	73.547	0,28
Cheesecake Factory	US	USD	1.404	70.354	0,26
ME Group International	GB	GBP	28.330	70.066	0,26
Michelin (B)	FR	EURO	2.156	68.834	0,26
Pets at Home Group	GB	GBP	23.706	66.659	0,25
JUMBO	GR	EURO	1.999	63.475	0,24

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Nettover mögens
Gildan Activewear (CA)	CA	CAD	1.076	62.871	0,24
Tri Pointe Homes	US	USD	1.981	62.837	0,24
Vistry Group	GB	GBP	7.410	62.664	0,24
Bath & Body Works	US	USD	2.482	60.437	0,23
Arata	JP	JPY	3.098	60.352	0,23
Advance Auto Parts	US	USD	1.288	59.493	0,22
Brembo	IT	EURO	5.420	58.399	0,22
VF Corp	US	USD	4.193	57.570	0,22
M/I Homes	US	USD	445	55.394	0,21
Murphy USA	US	USD	155	54.384	0,20
Samsonite Group	US	HKD	25.489	53.283	0,20
Chervon Holdings	CN	HKD	20.262	52.640	0,20
KB Home	US	USD	842	52.347	0,20
PVH	US	USD	666	51.628	0,19
Coats Group	GB	GBP	47.495	51.002	0,19
On the Beach Group	GB	GBP	17.793	49.635	0,19
Youngone Holdings	KR	KRW	485	48.314	0,18
J D Wetherspoon	GB	GBP	5.439	46.053	0,17
Garrett Motion	CH	USD	2.695	45.263	0,17
Ultra Beauty	US	USD	85	43.643	0,16
ABC-Mart	JP	JPY	2.450	41.978	0,16
Pirelli & C	IT	EURO	5.701	39.939	0,15
PALTAC	JP	JPY	1.305	38.485	0,14
MTY Food Group	CA	CAD	1.572	37.723	0,14
IPSOS	FR	EURO	927	35.528	0,13
Dunelm Group	GB	GBP	2.180	31.995	0,12
Greggs	GB	GBP	1.392	29.475	0,11
Adient	US	USD	1.250	28.675	0,11
Academy Sports & Outdoors	US	USD	576	27.233	0,10
Hollywood Bowl Group	GB	GBP	7.406	26.201	0,10
Barratt Redrow	GB	GBP	5.168	25.529	0,10
JD Sports Fashion	GB	GBP	20.413	24.970	0,09
SEB	FR	EURO	440	24.341	0,09
Hyundai Motor 2nd (Pref'd)	KR	KRW	153	23.573	0,09
Amotiv	AU	AUD	3.775	21.955	0,08
Doshisha	JP	JPY	1.164	21.891	0,08
4imprint Group	GB	GBP	491	21.464	0,08
Hyundai Mobis	KR	KRW	95	20.998	0,08
Mercedes-Benz Group (DE)	DE	EURO	305	19.767	0,07
NetEase	CN	HKD	700	19.636	0,07
Douglas	DE	EURO	1.294	18.530	0,07
Sanlorenzo	IT	EURO	447	17.472	0,07
BRP	CA	CAD	277	17.424	0,07
Rusta	SE	SEK	2.569	16.985	0,06
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai (A)	CN	CNY	3.000	16.739	0,06
Autohellas Tourist & Trading	GR	EURO	1.225	15.650	0,06
ASKUL	JP	JPY	1.713	15.580	0,06
Thryv Holdings	US	USD	1.859	14.668	0,06
Brunswick	US	USD	223	14.660	0,06
Max Stock	IL	ILS	1.916	13.739	0,05
Kid	NO	NOK	957	12.965	0,05
Carriage Services	US	USD	291	12.958	0,05
SNT Holdings	KR	KRW	279	12.408	0,05
Oxford Industries	US	USD	322	11.611	0,04
BHG-Gruppe	SE	SEK	3.689	11.193	0,04
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	626	11.011	0,04
Hour Glass	SG	SGD	6.371	10.274	0,04
Aucnet	JP	JPY	780	10.201	0,04
Selamat Sepurna	ID	IDR	86.329	9.964	0,04
Caleres	US	USD	891	9.520	0,04
LCI Industries	US	USD	91	9.246	0,03
Syuppin	JP	JPY	1.066	8.792	0,03
Best Pacific International Holdings	CN	HKD	17.762	7.485	0,03
Maisons du Monde	FR	EURO	2.765	6.520	0,02
Cuckoo Holdings	KR	KRW	289	5.788	0,02
Daikyonishikawa	JP	JPY	1.094	5.171	0,02
Ibersol SGPS	PT	EURO	435	5.066	0,02
Leon's Furniture	CA	CAD	241	4.963	0,02
Formosa Optical Technology	TW	TWD	1.533	4.867	0,02
Hallenstein Glasson Holding	NZ	NZD	842	4.744	0,02
Roland	JP	JPY	216	4.576	0,02
JP-Holdings	JP	JPY	1.108	4.271	0,02
Youngone	KR	KRW	92	3.730	0,01
Gakkayusha	JP	JPY	226	3.330	0,01
FJ Next Holdings	JP	JPY	273	2.675	0,01
NE*	JP	JPY	405	2.094	0,01
Hamee	JP	JPY	405	1.362	0,01
Pico Far East Holdings	HK	HKD	2.466	832	0,00
				<b>4.468.915</b>	<b>16,82</b>

## Basiskonsumgüter

Performance Food Group	US	USD	2.454	236.050	0,89
Alimentation Couche-Tard	CA	CAD	3.984	201.040	0,76
Primo Brands	US	USD	6.610	145.883	0,55
Imperial Brands	GB	GBP	3.477	138.074	0,52
Diageo	GB	GBP	5.671	130.281	0,49
Coca-Cola HBC	CH	GBP	2.259	102.428	0,39
Albertsons (A)	US	USD	4.665	81.498	0,31
Metro (CN)	CA	CAD	1.110	73.726	0,28
Constellation Brands (A)	US	USD	514	66.913	0,25
KT&G	KR	KRW	512	48.170	0,18
Acomco	NL	EURO	1.659	44.951	0,17
Kato Sangyo	JP	JPY	1.040	39.931	0,15
Dollar Tree	US	USD	403	39.824	0,15
Ziel	US	USD	427	39.527	0,15
North West	CA	CAD	1.158	37.296	0,14
British American Tobacco (UK)	GB	GBP	717	36.746	0,14
MARR	IT	EURO	3.449	36.586	0,14
AG Barr	GB	GBP	3.756	32.986	0,12
Treasury Wine Estates	AU	AUD	7.905	30.904	0,12
Grocery Outlet Holding	US	USD	1.505	19.979	0,08

## Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Nettover mögens
S Foods	JP	JPY	1.162	18.861	0,07
Keurig Dr Pepper	US	USD	681	18.476	0,07
G-7 Holdings	JP	JPY	2.159	17.900	0,07
Smithfield Foods	US	USD	683	14.978	0,06
Century Pacific Food	PH	PHP	23.849	14.184	0,05
Daikokutenbussan	JP	JPY	349	14.024	0,05
Aryzta (CH)	CH	CHF	218	13.969	0,05
Eurocash	PL	PLN	4.316	9.419	0,04
Belc	JP	JPY	185	8.686	0,03
Delfi	SG	SGD	11.499	7.153	0,03
Daiichi (Obihiro)	JP	JPY	649	6.751	0,03
Halows	JP	JPY	205	5.814	0,02
Genky DrugStores	JP	JPY	167	5.556	0,02
Otoki	KR	KRW	17	4.630	0,02
Blue Zones Holdings	JP	JPY	75	3.819	0,01
Societe LDC	FR	EURO	34	3.618	0,01
Transaction	JP	JPY	406	2.693	0,01
Create SD Holdings	JP	JPY	103	2.134	0,01
Pickles Holdings	JP	JPY	141	1.005	0,00
				<b>1.756.463</b>	<b>6,61</b>

## Gesundheitswesen

Elanco Animal Health	US	USD	8.704	194.186	0,73
GSK	GB	GBP	7.910	184.884	0,70
Gilead Sciences	US	USD	1.455	172.185	0,65
Labcorp Holdings	US	USD	592	150.670	0,57
CVS Health	US	USD	1.670	127.505	0,48
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	49.345	122.916	0,46
UnitedHealth Group	US	USD	347	118.160	0,44
Universal Health Services (B)	US	USD	528	114.222	0,43
ICON	IE	USD	637	108.710	0,41
Henry Schein	US	USD	1.703	107.868	0,41
Tenet Healthcare	US	USD	493	102.169	0,38
Ship Healthcare Holdings	JP	JPY	5.833	87.234	0,33
Cigna Group	US	USD	347	84.265	0,32
Molina Healthcare	US	USD	407	61.172	0,23
Avantor	US	USD	3.852	44.548	0,17
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	IT	EURO	719	42.694	0,16
Elevance Health	US	USD	114	35.968	0,14
Quest Diagnostics	US	USD	181	31.916	0,12
Santen Pharmaceutical	JP	JPY	2.321	22.734	0,09
Olympus	JP	JPY	1.679	20.667	0,08
Fukuda Denshi	JP	JPY	387	17.510	0,07
Hi-Clearance	TW	TWD	2.521	11.274	0,04
China Medical System Holdings (HK)	HK	HKD	5.990	10.328	0,04
Consun Pharmaceutical Group	CN	HKD	3.270	6.322	0,02
Software Service	JP	JPY	63	5.601	0,02
Value Added Technology	KR	KRW	302	4.646	0,02
Nakanishi	JP	JPY	198	2.621	0,01
WIN-Partners	JP	JPY	294	2.403	0,01
Daihan Pharmaceutical	KR	KRW	115	2.331	0,01
Syngen Biotech	TW	TWD	499	2.178	0,01
Huons	KR	KRW	65	1.332	0,01
Interjo	KR	KRW	100	1.200	0,00
				<b>2.002.419</b>	<b>7,54</b>

## Finanzunternehmen

Wells Fargo	US	USD	3.615	312.300	1,18
Primerica	US	USD	793	206.188	0,78
Stifel Financial	US	USD	1.570	184.255	0,69
Citigroup	US	USD	1.577	157.590	0,59
Raymond James Financial	US	USD	942	148.704	0,56
Lazard	US	USD	2.728	136.946	0,52
State Street	US	USD	1.144	131.491	0,49
US Bancorp	US	USD	2.654	123.039	0,46
Synovus Financial	US	USD	2.742	120.401	0,45
Webster Financial	US	USD	2.068	116.904	0,44
Wintrust Financial	US	USD	903	115.367	0,43
Hiscox	BM	GBP	6.333	114.313	0,43
FNB	US	USD	7.329	113.673	0,43
Eurobank Ergasias Services and Holdings	GR	EURO	29.064	109.279	0,41
KeyCorp	US	USD	6.155	107.528	0,40
OneMain Holdings	US	USD	1.823	106.919	0,40
Unum Group	US	USD	1.440	104.976	0,40
Reinsurance Group of America	US	USD	570	103.267	0,39
Capital One Financial	US	USD	468	102.457	0,39
Federated Hermes	US	USD	2.025	98.253	0,37
Travelers	US	USD	348	93.522	0,35
Corpay	US	USD	358	91.290	0,34
East West Bancorp	US	USD	869	87.613	0,33
American Financial Group (OH)	US	USD	654	85.255	0,32
Antin Infrastructure Partners	FR	EURO	6.564	82.646	0,31
Banca Generali	IT	EURO	1.400	79.096	0,30
Vontobel Holding (BR)	CH	CHF	1.027	77.948	0,29
LPL Financial Holdings	US	USD	207	77.579	0,29
Rathbones Group	GB	GBP	3.286	76.956	0,29
First American Financial	US	USD	1.249	76.589	0,29
United Community Banks	US	USD	2.613	75.699	0,28
Hartford Insurance Group	US	USD	598	74.038	0,28
Sparebank 1 Oestlandet	NO	NOK	4.198	73.605	0,28
Bank of New York Mellon	US	USD	614	65.762	0,25
Selective Insurance Group	US	USD	855	64.040	0,24
Zenkoku Hoshio	JP	JPY	3.112	63.973	0,24
ASR Nederland	NL	EURO	956	63.821	0,24
Associated Banc	US	USD	2.238	55.100	0,21
Cadence Bank	US	USD	1.457	54.477	0,21
National Bank of Greece	GR	EURO	3.467	50.948	0,19
NOBA Bank Group	SE	SEK	4.572	46.063	0,17
Stewart Information Services	US	USD	654	45.061	0,17
Hancock Whitney	US	USD	645	36.539	0,14
EVERTEC	PR	USD	1.269	36.090	0,14

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Nettover mögens
Aviva	GB	GBP	3.965	34.801	0,13
Old National Bancorp (IN)	US	USD	1.437	28.970	0,11
AUB-Gruppe	AU	AUD	1.196	28.839	0,11
QCR Holdings	US	USD	343	25.331	0,10
Banco Comercial Portugue	PT	EURO	27.809	24.535	0,09
SpareBank 1 Sor-Norge	NO	NOK	1.387	23.858	0,09
DWS-Gruppe	DE	EURO	353	22.569	0,08
Banca Mediolanum	IT	EURO	939	18.849	0,07
Close Brothers Group	GB	GBP	3.390	18.638	0,07
Far East Horizon	HK	HKD	12.769	11.459	0,04
Patria Investments (A)	KY	USD	766	11.061	0,04
Aeon Credit Service (Asia)	HK	HKD	10.019	9.774	0,04
Fuyo General Lease	JP	JPY	315	8.237	0,03
Bar Harbor Bankshares	US	USD	276	8.087	0,03
SEI Investments	US	USD	100	8.056	0,03
First Bancorp Puerto Rico	PR	USD	380	7.572	0,03
BFF Bank	IT	EURO	568	6.850	0,03
Camden National	US	USD	164	6.271	0,02
Washington Trust Bancorp	US	USD	178	4.827	0,02
ACNB	US	USD	86	3.844	0,01
West BanCorp	US	USD	177	3.715	0,01
Korea Ratings	KR	KRW	52	3.556	0,01
ABG Sundal Collier Holding	NO	NOK	5.094	3.536	0,01
Talanx	DE	EURO	10	1.216	0,00
				<b>4.671.811</b>	<b>17,58</b>

## Immobilien

Jones Lang LaSalle	US	USD	508	151.384	0,57
Savills	GB	GBP	7.030	93.025	0,35
Camden Property Trust REIT	US	USD	529	52.498	0,20
International Workplace Group	CH	GBP	11.012	32.728	0,12
Instone Real Estate Group	DE	EURO	2.409	23.026	0,09
Starts	JP	JPY	719	22.330	0,08
Real Matters	CA	CAD	4.019	20.857	0,08
Robinsons Land	PH	PHP	72.179	18.275	0,07
Mapletree Industrial Trust REIT	SG	SGD	9.608	15.707	0,06
LSL Property Services	GB	GBP	3.463	11.592	0,04
Outfront Media REIT	US	USD	637	11.001	0,04
Servcorp	AU	AUD	1.706	8.234	0,03
Sankyo Frontier	JP	JPY	541	7.040	0,03
Arealink	JP	JPY	964	6.355	0,02
Selvaag Bolig	NO	NOK	437	1.422	0,01
BRANICKS Group	DE	EURO	197	445	0,00
				<b>475.919</b>	<b>1,79</b>

## Kommunikationsdienste

Liberty Latin America (C)	US	USD	877	6.937	0,03
Gogo	US	USD	637	5.733	0,02
				<b>12.670</b>	<b>0,05</b>

## Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere

## Energie

Unit	US	USD	63	2.039	0,01
				<b>2.039</b>	<b>0,01</b>

## Rohstoffe

KB Components	SE	SEK	3.100	14.817	0,06
GCC	MX	MXN	1.204	11.581	0,04
Miquel y Costas & Miquel	ES	EURO	459	7.065	0,03
				<b>33.463</b>	<b>0,13</b>

## Industrials

Logista Integral	ES	EURO	2.906	96.900	0,36
Irish Continental Group (IR)	IE	EURO	3.832	25.361	0,10
Mincon Group	IE	EURO	3.999	2.075	0,01
				<b>124.336</b>	<b>0,47</b>

## Consumer Discretionary

CIE Automotive	ES	EURO	3.848	129.109	0,49
				<b>129.109</b>	<b>0,49</b>

## Basiskonsumgüter

Viva Wine Group	SE	SEK	5.369	21.705	0,08
Ebro Foods	ES	EURO	541	11.028	0,04
Armanino Foods of Distinction	US	USD	585	5.942	0,02
Corporativo Fragua	MX	MXN	136	3.918	0,01
				<b>42.593</b>	<b>0,16</b>

## Gesundheitswesen

Hypera	BR	BRL	21.101	100.118	0,38
Faes Farma	ES	EURO	3.235	16.636	0,06
Genomma Lab (B)	MX	MXN	14.804	14.653	0,06
Clinica Baviera	ES	EURO	165	8.009	0,03
				<b>139.416</b>	<b>0,52</b>

## Finanzunternehmen

Grupo Catalana Occidente	ES	EURO	2.002	114.261	0,43
Bankinter	ES	EURO	6.645	100.138	0,38
AIB-Gruppe	IE	EURO	9.493	87.399	0,33
Bank of Ireland Group	IE	EURO	1.629	26.643	0,10
Qualitas Controladora	MX	MXN	2.410	22.266	0,08
				<b>350.707</b>	<b>1,32</b>

## Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Nettover mögens
<b>Immobilien</b>					
Irish Residential Properties REIT	IE	EURO	7.155	7.656	0,03
				<b>7.656</b>	<b>0,03</b>
<b>Anlagen insgesamt (Kosten USD 24.949.202)</b>				<b>25.670.691</b>	<b>96,62</b>

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover mögens
--	--------------------------------------	---	-----------------------------

## Devisenterminkontrakte

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

Kauf SGD Verkauf USD zu 1,29482000 18/11/2025	650.670	(2.836)	(0,01)
		<b>(2.836)</b>	<b>(0,01)</b>

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

Kauf SGD Verkauf USD zu 1,29482004 18/11/2025	62.943	(274)	(0,00)
		<b>(274)</b>	<b>(0,00)</b>

Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	902.071	3,39
---	---------	------

<b>Nettovermögen</b>	<b>26.569.652</b>	<b>100,00</b>
----------------------	-------------------	---------------

## GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
USA	US	50,71
Japan	JP	10,06
Vereinigtes Königreich	GB	9,14
Kanada	CA	3,03
Frankreich	FR	2,77
Schweden	SE	2,57
Irland	IE	2,32
Spanien	ES	1,82
Korea	KR	1,79
Gebiet Taiwan	TW	1,75
China	CN	1,61
Italien	IT	1,40
Schweiz	CH	1,10
Norwegen	NO	0,94
Griechenland	GR	0,90
Deutschland	DE	0,66
Österreich	AT	0,57
Niederlande	NL	0,47
Indien	IN	0,46
Bermuda	BM	0,43
Brasilien	BR	0,38
Australien	AU	0,38
Singapur	SG	0,31
Mexiko	MX	0,20
Puerto Rico	PR	0,16
Portugal	PT	0,15
Philippinen	PH	0,12
Sonderverwaltungszone Hongkong – China	HK	0,12
Belgien	BE	0,09
Israel	IL	0,05
Cayman-Inseln	KY	0,04
Indonesien	ID	0,04
Polen	PL	0,04
Neuseeland	NZ	0,02
Malaysia	MY	0,02
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		3,38

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025

					% des
	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	Nettover mögens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Gaztransport Et Technigaz	FR	EURO	1.738	343.872	2,16
TechnipFMC	GB	USD	5.873	242.849	1,53
				586.721	3,69
Versorger					
NRG Energy	US	USD	1.214	207.989	1,31
				207.989	1,31
Rohstoffe					
Steel Dynamics	US	USD	1.284	203.251	1,28
Kinross Gold (CA)	CA	CAD	7.542	174.636	1,10
				377.887	2,37
Industrials					
ITT	US	USD	2.257	415.943	2,61
Interpump Group	IT	EURO	5.918	305.008	1,92
AMETEK	US	USD	1.476	294.816	1,85
Comfort Systems USA	US	USD	293	280.694	1,76
AECOM	US	USD	1.981	264.226	1,66
API Group	US	USD	7.303	263.784	1,66
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	1.050	214.190	1,35
Rockwell Automation	US	USD	559	205.242	1,29
Epiroc (A)	SE	SEK	9.410	199.321	1,25
Exosens SAS	FR	EURO	3.354	188.717	1,19
MTU Aero Engines	DE	EURO	390	170.020	1,07
Assa Abloy (B)	SE	SEK	4.453	168.159	1,06
Bureau Veritas (FR)	FR	EURO	4.864	159.721	1,00
RB Global (CA)	US	CAD	1.588	157.005	0,99
United Rentals	US	USD	154	134.253	0,84
				3.421.099	21,49
Informationstechnologie					
AppLovin (A)	US	USD	797	507.330	3,19
Halma	GB	GBP	9.665	449.907	2,83
Auto Trader Group	GB	GBP	40.390	413.783	2,60
Scout24	DE	EURO	3.337	385.525	2,42
Fair Issac	US	USD	201	323.059	2,03
FPT	VN	VND	80.225	316.754	1,99
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EURO	1.797	305.818	1,92
CDW	US	USD	1.936	305.017	1,92
Nutanix (A)	US	USD	3.889	272.949	1,71
Wix.com	IL	USD	1.664	242.129	1,52
Obic	JP	JPY	6.000	186.042	1,17
STMicroelectronics (IT)	CH	EURO	5.059	124.448	0,78
WiseTech Global	AU	AUD	2.293	103.064	0,65
				3.935.825	24,72
Consumer Discretionary					
Expedia Group	US	USD	1.451	315.389	1,98
Moncler	IT	EURO	5.178	310.452	1,95
Tractor Supply	US	USD	5.674	306.680	1,93
Games Workshop Group	GB	GBP	1.335	279.177	1,75
Burlington Stores	US	USD	933	256.109	1,61
NVR	US	USD	35	251.988	1,58
Take-Two Interactive Software	US	USD	866	219.869	1,38
SharkNinja	US	USD	2.506	213.486	1,34
Aritzia	CA	CAD	2.662	185.088	1,16
ZOZO	JP	JPY	18.700	161.597	1,02
Floor & Decor Holdings (A)	US	USD	1.790	113.307	0,71
PRADA	IT	HKD	14.200	83.743	0,53
				2.696.885	16,94
Gesundheitswesen					
ResMed	US	USD	1.358	334.353	2,10
Galderma Group	CH	CHF	1.236	228.376	1,43
Medpace Holdings	US	USD	379	220.551	1,39
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	6.000	180.912	1,14
Dexcom	US	USD	2.211	130.582	0,82
				1.094.774	6,88
Finanzunternehmen					
Willis Towers Watson	GB	USD	917	288.397	1,81
Ares Management (A)	US	USD	1.796	263.850	1,66
Corpay	US	USD	927	236.385	1,48
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	818	208.107	1,31
Nasdaq	US	USD	2.280	195.442	1,23
Arch Capital Group	BM	USD	2.140	184.875	1,16
SCOR	FR	EURO	5.586	169.260	1,06
				1.546.316	9,71
Immobilien					
CBRE Group (A)	US	USD	3.313	502.516	3,16
				502.516	3,16
Offener Fonds					
Fidelity ILF – The US Dollar Fund – A-ACC-USD	IE	USD	46	970.068	6,09
				970.068	6,09

					% des
	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	Nettover mögens
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Finanzwesen					
Cboe Global Markets	US	USD	901	222.475	1,40
Bank of Ireland Group	IE	EURO	9.127	149.275	0,94
				371.750	2,34
Bruchteile					
				(2)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 14.282.794)					
				15.711.828	98,70
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten					
				207.484	1,30
Nettovermögen					
				15.919.312	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% des Nettovermögens
USA	US	49,20
Vereinigtes Königreich	GB	10,52
Irland	IE	7,03
Frankreich	FR	5,41
Italien	IT	4,39
Deutschland	DE	3,49
Bermuda	BM	2,47
Schweden	SE	2,31
Kanada	CA	2,26
Schweiz	CH	2,22
Japan	JP	2,18
Vietnam	VN	1,99
Niederlande	NL	1,92
Israel	IL	1,52
China	CN	1,14
Australien	AU	0,65
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		1,30

Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 7.

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 Marktbewertungen gemäß den lokalen allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.



Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Nettover mögens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Cameco (CA)	CA	CAD	7.135	725.435	3,03
Yellow Cake (London)	GB	GBP	82.471	638.215	2,66
				1.363.650	5,69
Rohstoffe					
Freeport-McMoRan	US	USD	19.443	809.412	3,38
Ivanhoe Mines (A)	CA	CAD	76.227	769.420	3,21
Teck Resources (B)	CA	CAD	18.016	768.525	3,20
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	32.350	754.402	3,15
Steel Dynamics	US	USD	4.497	711.853	2,97
Smurfit WestRock	IE	USD	19.149	689.173	2,87
SOUTH32	AU	AUD	332.491	685.660	2,86
Pan American Silver	CA	CAD	19.299	673.610	2,81
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	158.000	652.489	2,72
ERO Copper	CA	CAD	30.890	651.360	2,72
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	19.600	638.023	2,66
Linde	US	USD	1.353	570.005	2,38
Anglo American (UK)	GB	GBP	12.518	472.449	1,97
UPM-Kymmene	FI	EURO	16.840	452.016	1,89
Coeur Mining	US	USD	25.662	439.205	1,83
Norsk Hydro	NO	NOK	64.653	437.572	1,82
CMOC Group (H)	CN	HKD	198.000	428.370	1,79
Champion Iron	AU	AUD	118.383	426.601	1,78
Air Liquide	FR	EURO	2.202	426.333	1,78
ATALAYA MINING COPPER	ES	GBP	47.298	424.698	1,77
Nickel Industries	AU	AUD	879.769	423.949	1,77
Southern Copper (US)	US	USD	2.934	406.212	1,69
Nucor	US	USD	2.655	398.914	1,66
Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	CL	USD	7.963	390.346	1,63
Merdeka Copper Gold	ID	IDR	2.608.500	381.098	1,59
Nutrien	CA	CAD	6.851	374.597	1,56
IGO	AU	AUD	102.409	358.044	1,49
Hochschild Mining	PE	GBP	79.581	345.169	1,44
DPM Metals CDI	CA	AUD	15.443	337.103	1,41
Vale Indonesia	ID	IDR	1.162.937	331.656	1,38
Methanex (US)	CA	USD	8.492	331.443	1,38
Fresnillo	MX	GBP	11.079	323.167	1,35
Alphamin Resources	MU	CAD	400.005	305.315	1,27
Lynas Rare Earths	AU	AUD	29.197	290.054	1,21
MP Materials	US	USD	4.575	283.376	1,18
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	13.375	279.169	1,16
Sims	AU	AUD	26.770	278.293	1,16
Taseko Mines	CA	CAD	62.267	277.611	1,16
Foran Mining	CA	CAD	94.804	250.561	1,04
Wacker Chemie	DE	EURO	3.120	246.239	1,03
Metro Mining	AU	AUD	4.210.534	200.463	0,84
Central Asia Metals	GB	GBP	85.254	177.948	0,74
ECORA RESOURCES	GB	GBP	115.622	145.711	0,61
Polymetals Resources	AU	AUD	166.285	99.483	0,41
				19.117.097	79,72

Basiskonsumgüter					
Bunge Global	US	USD	7.939	750.712	3,13
Darling Ingredients	US	USD	14.504	461.590	1,92
				1.212.302	5,06

Finanzunternehmen					
Sprott Physical Uranium Trust	CA	CAD	16.402	318.013	1,33
				318.013	1,33

Offener Fonds					
Fidelity ILF – The US Dollar Fund – A-ACC-USD	IE	USD	50	1.070.128	4,46
				1.070.128	4,46

Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere

Energie					
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	7.845	458.933	1,91
				458.933	1,91

Rohstoffe					
Suzano	BR	BRL	48.000	433.447	1,81
				433.447	1,81

Bruchteile				(3)	(0,00)
------------	--	--	--	-----	--------

Anlagen insgesamt (Kosten USD 20.199.999)				23.973.567	99,98
---	--	--	--	------------	-------

Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover mögens
--	---	-----------------------------

Devisenterminkontrakte

A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD abgesichert)			
Kauf USD Verkauf SGD zu 0,77199706 18/11/2025	2.614	10	0,00
Kauf SGD Verkauf USD zu 1,29481994 18/11/2025	70.048	(305)	(0,00)
		(295)	(0,00)

Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	6.074	0,02
---	-------	------

Nettovermögen	23.979.346	100,00
---------------	------------	--------

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
Kanada	CA	24,01
USA	US	20,15
Australien	AU	11,52
Irland	IE	7,34
Vereinigtes Königreich	GB	5,98
Peru	PE	4,59
China	CN	4,51
Indonesien	ID	2,97
Japan	JP	2,66
Kasachstan	KZ	1,91
Finnland	FI	1,89
Norwegen	NO	1,82
Brasilien	BR	1,81
Frankreich	FR	1,78
Spanien	ES	1,77
Chile	CL	1,63
Mexiko	MX	1,35
Mauritius	MU	1,27
Deutschland	DE	1,03
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		0,02

Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 7.  
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 Marktbewertungen gemäß den lokalen allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.



## Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Nettovermögens
<b>An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Energie</b>					
Ovintiv	US	USD	1.675	62.226	1,20
Chord Energy	US	USD	382	34.575	0,66
Northern Oil & Gas	US	USD	1.361	29.697	0,57
Cactus (A)	US	USD	630	28.117	0,54
Solaris Energy Infrastructure	US	USD	310	16.418	0,32
Flowco Holdings (A)	US	USD	772	12.221	0,23
Gulfport Energy	US	USD	64	11.867	0,23
				<b>195.121</b>	<b>3,75</b>
<b>Versorger</b>					
UGI	US	USD	814	27.045	0,52
Brookfield Infrastructure (A)	US	USD	220	9.727	0,19
WaterBridge Infrastructure (A)	US	USD	300	7.161	0,14
				<b>43.933</b>	<b>0,84</b>
<b>Rohstoffe</b>					
Minerals Technologies	US	USD	934	52.313	1,00
Eagle Materials	US	USD	192	40.708	0,78
Silgan Holdings	US	USD	748	28.895	0,55
Perimeter Solutions	US	USD	530	12.513	0,24
Constellium	FR	USD	423	6.768	0,13
Hawkins	US	USD	35	5.069	0,10
				<b>146.266</b>	<b>2,81</b>
<b>Industrials</b>					
Genpact	US	USD	5.254	198.969	3,82
IES Holdings	US	USD	397	152.432	2,93
Brink's	US	USD	1.153	127.533	2,45
Brady (A)	US	USD	1.584	120.036	2,31
DXP Enterprises (TX)	US	USD	892	108.012	2,07
Maximus	US	USD	1.176	95.985	1,84
KBR	US	USD	1.921	82.104	1,58
CBIZ	US	USD	1.345	73.114	1,40
NEXTracker (A)	US	USD	618	60.904	1,17
Tecnoglass	US	USD	913	53.821	1,03
Mueller Industries	US	USD	507	53.372	1,03
ExlService Holdings	US	USD	1.381	53.155	1,02
Gibraltar Industries	US	USD	846	53.095	1,02
REV Group	US	USD	597	31.295	0,60
Core & Main (A)	US	USD	545	28.144	0,54
Hillman Solutions	US	USD	2.893	26.384	0,51
JBT Marel	US	USD	147	18.375	0,35
ArcBest	US	USD	208	15.255	0,29
Enpro	US	USD	65	14.893	0,29
ICF International	US	USD	177	14.141	0,27
V2X	US	USD	200	11.180	0,21
Mueller Water Products (A)	US	USD	414	10.445	0,20
Rush Enterprises (A)	US	USD	205	10.023	0,19
AZZ	US	USD	57	5.665	0,11
Blue Bird	US	USD	104	5.192	0,10
CRA International	US	USD	19	3.522	0,07
Proficient Auto Logistics	US	USD	392	2.893	0,06
Energy Recovery	US	USD	139	2.366	0,05
				<b>1.432.305</b>	<b>27,51</b>
<b>Informationstechnologie</b>					
Sanmina	US	USD	922	125.115	2,40
Fabrinet	TH	USD	253	110.814	2,13
Kyndryl Holdings	US	USD	3.447	98.033	1,88
Insight Enterprises	US	USD	934	93.736	1,80
Diodes	US	USD	803	42.334	0,81
Belden	US	USD	277	33.719	0,65
Penguin Solutions	US	USD	1.468	32.736	0,63
TTM Technologies	US	USD	467	30.416	0,58
MKS Instruments	US	USD	205	29.081	0,56
ePlus	US	USD	394	28.711	0,55
Weave Communications	US	USD	2.460	17.737	0,34
SPS Commerce	US	USD	197	15.851	0,30
Riot Platforms	US	USD	795	15.467	0,30
Workiva	US	USD	127	10.753	0,21
Bitdeer Technologies Group (A)	SG	USD	324	7.173	0,14
Varonis Systems	US	USD	205	7.075	0,14
Bel Fuse (B)	US	USD	34	5.161	0,10
Intapp	US	USD	111	4.245	0,08
PAR Technology	US	USD	108	3.756	0,07
				<b>711.913</b>	<b>13,67</b>
<b>Consumer Discretionary</b>					
Laureate Education (A)	US	USD	6.566	194.945	3,74
Academy Sports & Outdoors	US	USD	1.943	91.865	1,76
Crocs	US	USD	729	58.750	1,13
Cavco Industries	US	USD	94	48.445	0,93
Tri Pointe Homes	US	USD	1.204	38.191	0,73
Cheesecake Factory	US	USD	671	33.624	0,65
KB Home	US	USD	448	27.852	0,53
Lithia Motors	US	USD	88	27.746	0,53
GigaCloud Technology (A)	US	USD	988	27.397	0,53
American Eagle Outfitters	US	USD	1.609	26.516	0,51
Signet Jewelers (US)	US	USD	235	22.826	0,44

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Nettovermögens
<b>Basiskonsumgüter</b>					
Urban Outfitters	US	USD	344	22.112	0,42
Steven Madden	US	USD	433	14.531	0,28
Super Group SGHC	GB	USD	1.269	13.661	0,26
Adtalem Global Education	US	USD	129	12.816	0,25
Stride	US	USD	172	11.756	0,23
TopBuild	US	USD	24	10.092	0,19
Oxford Industries	US	USD	96	3.462	0,07
				<b>686.587</b>	<b>13,19</b>
<b>Gesundheitswesen</b>					
Grocery Outlet Holding	US	USD	2.754	36.559	0,70
Primo Brands	US	USD	322	7.107	0,14
Simply Good Foods	US	USD	266	5.267	0,10
Village Super Market (A)	US	USD	41	1.268	0,02
				<b>50.201</b>	<b>0,96</b>
<b>Financials</b>					
Lantheus Holdings	US	USD	1.461	82.298	1,58
ICON	IE	USD	404	68.947	1,32
Cytokinetics	US	USD	885	55.047	1,06
BrightSpring Health Services	US	USD	1.108	35.899	0,69
Option Care Health	US	USD	1.279	32.531	0,62
Ensign Group	US	USD	176	31.590	0,61
Elanco Animal Health	US	USD	1.176	26.237	0,50
Progeny	US	USD	1.298	24.273	0,47
Celldex Therapeutics	US	USD	927	24.260	0,47
Vaxcyte	US	USD	537	23.633	0,45
Haemonetics	US	USD	450	22.491	0,43
Addus HomeCare	US	USD	181	21.130	0,41
Pennant Group	US	USD	747	18.272	0,35
Soleno Therapeutics	US	USD	259	17.460	0,34
Phibro Animal Health (A)	US	USD	354	15.208	0,29
Traverse Therapeutics	US	USD	435	14.877	0,29
CG oncology	US	USD	282	11.785	0,23
Amylyx Pharmaceuticals	US	USD	833	11.545	0,22
PACS Group	US	USD	681	8.077	0,16
Disc Medicine	US	USD	75	6.419	0,12
Apogee Therapeutics	US	USD	108	5.994	0,12
Astria Therapeutics	US	USD	460	5.787	0,11
Upstream Bio	US	USD	200	5.216	0,10
Nurix Therapeutics	US	USD	362	4.601	0,09
Day One Biopharmaceuticals	US	USD	447	3.203	0,06
Janux Therapeutics	US	USD	72	2.036	0,04
Enliven Therapeutics	US	USD	20	481	0,01
				<b>579.297</b>	<b>11,13</b>
<b>Anlagen insgesamt (Kosten USD 5.004.020)</b>					
				<b>5.022.368</b>	<b>96,47</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten</b>					
				184.011	3,53
<b>Nettovermögen</b>					
				<b>5.206.379</b>	<b>100,00</b>

Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 7.

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 Marktbewertungen gemäß den lokalen allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
USA	US	89,91
Thailand	TH	2,13
Irland	IE	1,32
Bermuda	BM	1,17
Puerto Rico	PR	0,83
Cayman-Inseln	KY	0,37
Vereinigtes Königreich	GB	0,26
Brasilien	BR	0,22
Singapur	SG	0,14
Frankreich	FR	0,13
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		3,53

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025

			Aktien bzw.	Marktwert	% des
	Ländercode	Währung	Nominalwert	(USD)	Nettovermögens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Versorger					
Northumbrian Water Finance 5,50 % 02/10/2037 EMTN	GB	GBP	300.000	383.956	1,59
American Water Capital 5,25 % 01/03/2035	US	USD	300.000	308.875	1,28
Wessex Water Ser. Fin. 6,50 % 19/09/2040 EMTN	GB	GBP	226.000	308.387	1,27
Affinity Water Finance 6,25 % 12/09/2040 EMTN	GB	GBP	200.000	272.779	1,13
South East Water Finance 5,5834 % 29/03/2029	KY	GBP	200.000	264.058	1,09
Suez SACA 5,00 % 03/11/2032 EMTN	FR	EURO	200.000	252.163	1,04
Veolia Environment 5,993 % VRN (Perpetual)	FR	EURO	200.000	247.059	1,02
Manila Water 4,375 % 30/07/2030	PH	USD	200.000	198.803	0,82
American Water Capital 5,45 % 01/03/2054	US	USD	200.000	198.064	0,82
Essential Utilities 5,30 % 01/05/2052	US	USD	200.000	188.240	0,78
SW Finance I 7,375 % 12/12/2041	GB	GBP	137.000	184.758	0,76
Southern Co Gas Capital 6,64 % 31/03/2026	GB	GBP	107.000	140.774	0,58
Yorkshire Water Finance 6,625 % 22/07/2040 EMTN	GB	GBP	100.000	134.549	0,56
Wessex Water Services Finance 5,375 % 10/03/2028	GB	GBP	100.000	133.419	0,55
SW Finance 7,00 % 16/04/2040 EMTN	GB	GBP	100.000	131.052	0,54
NextEra Energy Capital Holdings 5,90 % 15/03/2055	US	USD	100.000	103.687	0,43
				3.450.623	14,25
Rohstoffe					
Ecolab 2,125 % 15/08/2050	US	USD	500.000	282.927	1,17
Freeport-McMoRan 4,125 % 01/03/2028	US	USD	200.000	199.188	0,82
Linde Finance 0,55 % 19/05/2032 EMTN	NL	EURO	200.000	197.026	0,81
AIR Lease Sukuk 3,375 % 29/05/2054 EMTN	FR	EURO	100.000	116.599	0,48
LYB International Finance III 3,80 % 01/10/2060	US	USD	112.000	72.126	0,30
Ball 2,875 % 15/08/2030	US	USD	68.000	62.304	0,26
				930.170	3,84
Industriewerte					
Xylem (NY) 4,375 % 01/11/2046	US	USD	400.000	343.403	1,42
Pentair Finance 5,90 % 15/07/2032	LU	USD	300.000	318.205	1,31
Bazalgette Finance 2,75 % 10/03/2034 EMTN	GB	GBP	200.000	218.028	0,90
Jacobs Engineering 5,90 % 01/03/2033	US	USD	200.000	210.318	0,87
Quanta Services 5,25 % 09/08/2034	US	USD	200.000	206.108	0,85
Waste Connections 5,00 % 01/03/2034	CA	USD	200.000	204.968	0,85
ABP Finance 6,25 % 14/12/2026 EMTN	GB	GBP	118.000	158.130	0,65
Valmont 5,25 % 01/10/2054	US	USD	150.000	142.268	0,59
Norfolk Southern 5,10 % 01/05/2035	US	USD	118.000	120.801	0,50
Republic Services 5,15 % 15/03/2035	US	USD	116.000	120.225	0,50
Xylem (NY) 2,25 % 30/01/2031	US	USD	100.000	90.471	0,37
				2.132.925	8,81
Informationstechnologie					
Amphenol 3,125 % 16/06/2032	US	EURO	200.000	231.651	0,96
				231.651	0,96
Nicht-Basiskonsumgüter					
Cie Generale 3,375 % 16/05/2036 EMTN	FR	EURO	100.000	114.027	0,47
				114.027	0,47
Basiskonsumgüter					
J Sainsbury 5,625 % 29/01/2035 EMTN	GB	GBP	200.000	269.736	1,11
CK Hutchison Europe Finance 1,00 % 02/11/2033	KY	EURO	227.000	220.896	0,91
Coca-Cola Femsa 5,25 % 26/11/2043	MX	USD	150.000	147.448	0,61
Heineken 1.50 % 03/10/2029 EMTN	NL	EURO	100.000	110.601	0,46
				748.681	3,09
Finanzunternehmen					
Shinhan Bank 4,375 % 13/04/2032 144A	KR	USD	400.000	393.755	1,63
Kommunalbanken 0,75 % 05/07/2028 EMTN	DK	EURO	300.000	332.860	1,38
Credit Agricole 4,375 % 27/11/2033 EMTN	FR	EURO	200.000	245.026	1,01
Korea Eximbank 5,125 % 11/01/2033	KR	USD	200.000	210.511	0,87
Allianz 5,10 % VRN 30/01/2049	DE	USD	200.000	203.654	0,84
Banco BPM 4,875 % VRN 17/01/2030 EMTN	IT	EURO	150.000	183.117	0,76
Tokyo Metropolitan Government 2,625 % 28/10/2030	JP	EURO	118.000	135.611	0,56
ANZ Banking Group 5,101 % VRN 03/02/2033 EMTN	AU	EURO	100.000	121.093	0,50
BNP Paribas 4,25 % VRN 13/04/2031 EMTN	FR	EURO	100.000	121.087	0,50
Nykredit Realkredit 3,875 % 09/07/2029 EMTN	DK	EURO	100.000	119.462	0,49
ABN Amro Bank 3,00 % 25/02/2031 EMTN	NL	EURO	100.000	116.432	0,48
				2.182.608	9,02
Immobilien					
Prologis Euro Finance 4,625 % 15/01/2033	US	USD	200.000	201.966	0,83
				201.966	0,83
Staatsanleihen					
Perusahaan Penerbit SBSN 5,60 % 15/11/2033 144A ID	ID	USD	200.000	213.001	0,88
Ivory Coast 7,625 % 30/01/2033 Reg S	CI	USD	200.000	211.570	0,87
Queensland Treasury 4,75 % 02/02/2034	AU	AUD	300.000	197.954	0,82
Hong Kong 1,00 % 24/11/2041 GMTN	HK	EURO	200.000	160.052	0,66
				782.577	3,23
Offener Fonds					
Fidelity ILF – The US Dollar Fund – A-ACC-USD	IE	USD	41	868.949	3,59
				868.949	3,59

			Aktien bzw.	Marktwert	% des
	Ländercode	Währung	Nominalwert	(USD)	Nettovermögens
Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Versorger					
FCC Aqualia 3,75 % 11/06/2032	ES	EURO	400.000	466.610	1,93
A 2,875 % 23/10/2030 EMTN	IT	EURO	400.000	458.304	1,89
Enel 3,375 % VRN (Perpetual)	IT	EURO	300.000	347.436	1,44
Sabesp (LU) 5,625 % 20/08/2030 Reg S	LU	USD	333.000	337.079	1,39
ACEA 3,875 % 24/01/2031	IT	EURO	200.000	240.727	0,99
Iren 4,50 % VRN (Perpetual)	IT	EURO	200.000	236.605	0,98
Hera 0,875 % 05/07/2027 EMTN	IT	EURO	200.000	225.009	0,93
Florida Power & Light 5,70 % 15/03/2055	US	USD	100.000	104.418	0,43
Woods Transmission 3,446 % 24/08/2034 Reg S	GB	GBP	83.108	103.002	0,43
TC Dudgeon Ofco 3,158 % 12/11/2038 Reg S	GB	GBP	80.124	91.941	0,38
				2.611.131	10,79
Rohstoffe					
Smurfit Kappa Treasury ULC 5,777 % 03/04/2054	IE	USD	200.000	204.818	0,85
Crown Americas 5,25 % 01/04/2030	US	USD	200.000	203.277	0,84
Nature Conservancy 3,957 % 01/03/2052	US	USD	147.000	118.475	0,49
Linde 2,00 % 10/08/2050	US	USD	200.000	109.317	0,45
				635.887	2,63
Industriewerte					
Veralto 5,45 % 18/09/2033	US	USD	400.000	419.005	1,73
Holding d'Infra. de Trans. 4,875 % 24/10/2029	FR	EURO	196.000	235.136	0,97
AP Moller 5,875 % 14/09/2033 Reg S	DK	USD	200.000	214.043	0,88
AECOM 6,00 % 01/08/2033 144A	US	USD	200.000	205.402	0,85
MTR Corp Cl 4,875 % VRN (Perpetual) EMTN	KY	USD	200.000	204.487	0,84
Alcon Finance 3,30 % 15/09/2046 144A	NL	USD	250.000	188.437	0,78
GFL Environmental 6,75 % 15/01/2031 144A	CA	USD	150.000	157.127	0,65
Advanced Drainage Sys. 6,375 % 15/06/2030 144A	US	USD	150.000	152.892	0,63
WSP Global 4,754 % 12/09/2034	CA	CAD	200.000	148.441	0,61
Union Pacific 2,891 % 06/04/2036	US	USD	143.000	121.011	0,50
Clean Harbors 6,375 % 01/02/2031 144A	US	USD	100.000	102.520	0,42
Mueller Water Products 4,00 % 15/06/2029 144A	US	USD	100.000	96.675	0,40
Tetra Tech 2,25 % 15/08/2028	US	USD	44.000	46.744	0,19
				2.291.920	9,47
Informationstechnologie					
Autodesk 2,40 % 15/12/2031	US	USD	300.000	266.293	1,10
SK Hynix 6,50 % 17/01/2033 144A	KR	USD	200.000	221.687	0,92
				487.980	2,02
Gesundheitswesen					
Takeda US Financing 5,20 % 07/07/2035	US	USD	300.000	305.391	1,26
				305.391	1,26
Finanzwerte					
Korea Ocean Business 4,625 % 09/05/2030	KR	USD	400.000	408.501	1,69
ABN AMRO Bank 2,47 % VRN 13/12/2029 144A	NL	USD	400.000	379.298	1,57
UniCredit 4,60 % VRN 14/02/2030 EMTN	IT	EURO	300.000	366.143	1,51
Ontario Teachers' Fin Trust 2,85 % 04/12/2031 Reg S	CA	EURO	300.000	347.022	1,43
Pacific Life Gbl Fundg II 3,125 % 18/06/2031 EMTN	US	EURO	300.000	346.598	1,43
Intesa Sanpaolo 5,625 % 08/03/2033 EMTN	IT	EURO	200.000	263.424	1,09
Nordea Bank 4,125 % VRN 29/05/2035 EMTN	FI	EURO	211.000	253.228	1,05
Landsbankinn 6,375 % 12/03/2027 EMTN	IS	EURO	200.000	243.354	1,01
CaixaBank 4,125 % VRN 09/02/2032 EMTN	ES	EURO	200.000	242.358	1,00
Permanent TSB Grp 4,25 % VRN 10/07/2030 EMTN	IE	EURO	200.000	240.598	0,99
Mizuho Financial Group 3,46 % VRN 27/08/2030 EMTN	JP	EURO	200.000	236.049	0,98
Landsbankinn 0,75 % 25/05/2026	IS	EURO	200.000	228.520	0,94
HA Sustainable Infra Capital 6,75 % 15/07/2035	US	USD	200.000	205.119	0,85
African Development Bank 5,75 % VRN Perpetual	SU	USD	200.000	202.429	0,84
Islandsbanki 3,875 % 20/09/2030 EMTN	IS	EURO	154.000	181.939	0,75
Vantage Data Centers 4,292 % 28/06/2050	LU	EURO	110.000	129.387	0,53
Channel Link Ent. Fin. 3,043 % VRN 30/06/2050	GB	GBP	100.000	122.620	0,51
Danske Bank 4,50 % VRN 09/11/2028 EMTN	DK	EURO	100.000	119.790	0,49
Channel Link Ent. Fin. 2,706 % VRN 30/06/2050	GB	EURO	100.000	114.828	0,47
				4.631.205	19,13
Immobilien					
SELP Finance Sarl 0,875 % 27/05/2029	LU	EURO	200.000	214.894	0,89
				214.894	0,89
Staatsanleihen					
Ireland 3,00 % 18/10/2043	IE	EURO	200.000	220.776	0,91
Philippine 5,175 % 05/09/2049	PH	USD	200.000	195.935	0,81
				416.711	1,72
Bruchteile				1	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 22.711.690)				23.239.297	96,00

&lt;

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover mögens
<b>Credit Default Swaps</b>				
Erwerb einer Absicherung für Oxy 6,125 % 20/12/2030	USD	100.000	(164)	(0,00)
Erwerb einer Absicherung für Oracle 3,25 % 20/12/2030	USD	100.000	(842)	(0,00)
Erwerb einer Absicherung für Akzo Nobel 1,5 % 20/12/2030	EURO	100.000	(1.687)	(0,01)
Erwerb einer Absicherung für Intel 2,45 % 20/12/2030	USD	100.000	(1.866)	(0,01)
Erwerb einer Absicherung für Broadcom 4 % 20/12/2030	USD	100.000	(2.949)	(0,01)
Erwerb einer Absicherung für Adv Micro Devices 2,125 % 20/12/2030	USD	100.000	(21.771)	(0,09)
Erwerb einer Absicherung für iTraxx Xover S44 20/12/2030	EURO	208.000	(24.933)	(0,10)
			<b>(54.212)</b>	<b>(0,22)</b>

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover mögens
--	---------	-------------------------------------	---	-----------------------------

Devisenterminkontrakte

Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,17752660 07/11/2025	2.801.110	59.102	0,24
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,34532270 07/11/2025	1.849.677	45.882	0,19
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,16406120 05/12/2025	3.356.495	26.266	0,11
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,31877070 05/12/2025	2.305.353	10.408	0,04
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,17264800 07/11/2025	462.431	7.801	0,03
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,35071202 07/11/2025	259.926	7.515	0,03
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,34229700 07/11/2025	236.297	5.317	0,02
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,34251028 07/11/2025	140.465	3.183	0,01
Gekauft USD Verkauft CAD bei 0,71716647 07/11/2025	601.441	3.131	0,01
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,17576297 07/11/2025	128.005	2.505	0,01
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,16030411 07/11/2025	221.413	1.365	0,01
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,16334197 07/11/2025	152.222	1.339	0,01
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,16337398 07/11/2025	124.545	1.099	0,00
Gekauft USD Verkauft AUD bei 0,65799421 07/11/2025	149.129	894	0,00
Gekauft USD Verkauft CHF bei 1,25251182 07/11/2025	82.149	517	0,00
Gekauft USD Verkauft JPY bei 0,00650431 07/11/2025	134.899	293	0,00
Gekauft USD Verkauft AUD bei 0,65731468 05/12/2025	30.752	142	0,00
Gekauft AUD Verkauft USD bei 1,52183395 07/11/2025	30.884	(142)	(0,00)
Gekauft JPY Verkauft USD bei 153,30891307 05/12/2025	135.576	(292)	(0,00)
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,86318075 05/12/2025	121.643	(366)	(0,00)
Gekauft CHF Verkauft USD bei 0,79578888 05/12/2025	82.937	(517)	(0,00)
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,86290243 05/12/2025	161.084	(536)	(0,00)
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,75383678 07/11/2025	91.532	(951)	(0,00)
Gekauft CHF Verkauft USD bei 0,79212817 07/11/2025	83.320	(1.171)	(0,00)
Gekauft AUD Verkauft USD bei 1,51176794 07/11/2025	119.727	(1.340)	(0,01)
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,85511881 07/11/2025	119.282	(1.656)	(0,01)
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,74727990 07/11/2025	92.335	(1.755)	(0,01)
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,86045708 07/11/2025	301.003	(2.325)	(0,01)
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,84995190 07/11/2025	124.713	(2.474)	(0,01)
Gekauft CAD Verkauft USD bei 1,39236800 05/12/2025	605.443	(3.137)	(0,01)
Gekauft CAD Verkauft USD bei 1,38830901 07/11/2025	607.214	(5.773)	(0,02)
Gekauft JPY Verkauft USD bei 147,41961765 07/11/2025	140.992	(6.093)	(0,03)
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,75830712 07/11/2025	2.315.684	(10.480)	(0,04)
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,86042407 07/11/2025	3.377.404	(26.220)	(0,11)
		<b>111.531</b>	<b>0,46</b>

I-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,15732000 06/11/2025	1.780.894	6.471	0,03
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,34469098 06/11/2025	87.298	2.124	0,01
Gekauft USD Verkauft CAD bei 0,72000822 06/11/2025	71.128	657	0,00
Gekauft USD Verkauft JPY bei 0,00678236 06/11/2025	14.376	649	0,00
Gekauft USD Verkauft AUD bei 0,66101818 06/11/2025	14.389	153	0,00
Gekauft USD Verkauft CAD bei 0,71519498 04/12/2025	71.230	75	0,00
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,31366632 04/12/2025	87.304	55	0,00
Gekauft JPY Verkauft USD bei 154,14440531 06/11/2025	14.371	5	0,00
Gekauft USD Verkauft AUD bei 0,65449182 04/12/2025	14.394	4	0,00
Gekauft USD Verkauft JPY bei 0,00650588 04/12/2025	14.417	(5)	(0,00)
Gekauft AUD Verkauft USD bei 1,52838595 06/11/2025	14.394	(5)	(0,00)
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,76127633 06/11/2025	87.353	(55)	(0,00)
Gekauft CAD Verkauft USD bei 1,40022308 06/11/2025	71.203	(75)	(0,00)
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,85921725 06/11/2025	19.320	(178)	(0,00)
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,86270811 04/12/2025	1.790.177	(6.469)	(0,03)
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,84905068 06/11/2025	1.799.421	(37.670)	(0,16)
		<b>(34.264)</b>	<b>(0,14)</b>

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover mögens
--	---------	-------------------------------------	---	-----------------------------

Futures

US Long Bond Future 19/12/2025	USD	939.250	10.484	0,04
US Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	(485.875)	6.685	0,03
Canada 10 Year Bond Future 18/12/2025	CAD	368.220	6.403	0,03
US 5 Year Note Future 31/12/2025	USD	2.075.898	3.117	0,01
US 10 Year Note Future 19/12/2025	USD	(676.500)	734	0,00
US 2 Year Note Future 31/12/2025	USD	2.082.734	0	0,00
Euro-Schatz Bond Future 08/12/2025	EURO	107.080	(17)	(0,00)
Euro-Bund Bond Future 08/12/2025	EURO	(129.390)	(530)	(0,00)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/12/2025	EURO	(116.120)	(1.499)	(0,01)

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover mögens
US 10 Year Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	2.542.031	(1.864)	(0,01)
Euro-Bobl Bond Future 08/12/2025	EURO	(2.010.420)	(3.626)	(0,01)
Long Gilt Bond Future 29/12/2025	GBP	(1.123.440)	(48.795)	(0,20)
			<b>(28.908)</b>	<b>(0,12)</b>

Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		974.088	4,04
---	--	---------	------

<b>Nettovermögen</b>		<b>24.207.532</b>	<b>100,00</b>
----------------------	--	-------------------	---------------

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
USA	US	24,31
Vereinigtes Königreich	GB	11,43
Italien	IT	9,59
Irland	IE	6,34
Frankreich	FR	5,50
Korea	KR	5,10
Luxemburg	LU	4,13
Niederlande	NL	4,10
Kanada	CA	3,54
Dänemark	DK	3,25
Spanien	ES	2,93
Cayman-Inseln	KY	2,85
Island	IS	2,70
Philippinen	PH	1,63
Japan	JP	1,54
Australien	AU	1,32
Finnland	FI	1,05
Indonesien	ID	0,88
Elfenbeinküste	CI	0,87
Deutschland	DE	0,84
Supranational	SU	0,84
Sonderverwaltungszone Hongkong - China	HK	0,66
Mexiko	MX	0,61
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		4,00

## Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (CNY)	% des Nettover- mögens
<b>An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Energie</b>					
China Petroleum & Chemical 1,96 % 14/01/2035 MTN	CN	CNY	10.000.000	9.707.330	4,40
				<b>9.707.330</b>	<b>4,40</b>
<b>Versorger</b>					
China South. Po. National Grid 2,45 % 25/03/2029 EMTN	CN	CNY	10.000.000	10.193.310	4,62
State Power Investment Corp 2,15 % 22/10/2029 MTN	CN	CNY	10.000.000	10.077.875	4,57
Shanghai Electric Power 2,11 % 12/03/2030 MTN	CN	CNY	10.000.000	10.053.340	4,56
State Grid Corp of China 2,27 % 26/03/2035 MTN	CN	CNY	10.000.000	9.982.630	4,52
Huaneng Power International 2,00 % 14/01/2035 MTN	CN	CNY	10.000.000	9.707.980	4,40
				<b>50.015.135</b>	<b>22,66</b>
<b>Industriewerte</b>					
Guangzhou Metro 2,88 % 19/01/2029 MTN	CN	CNY	10.000.000	10.290.620	4,66
China Railway Group 2,30 % 21/06/2029 MTN	CN	CNY	10.000.000	10.101.660	4,58
				<b>20.392.280</b>	<b>9,24</b>
<b>Finanzwerte</b>					
Export-Import Bank of China 3,38 % 16/07/2031	CN	CNY	10.000.000	10.832.620	4,91
ADBC 3,10 % 27/02/2033	CN	CNY	10.000.000	10.826.230	4,91
ICBC (London) 2,50 % 22/05/2034	CN	CNY	10.000.000	10.146.950	4,60
Bank of China 2,35 % 20/05/2030	CN	CNY	10.000.000	10.130.240	4,59
Bank of Cyprus 2,18 % 26/07/2034	CN	CNY	10.000.000	10.060.345	4,56
EXIM Bank of China 2,17 % 16/08/2034	CN	CNY	9.000.000	9.161.379	4,15
China Development Bank 2,64 % 08/01/2031	CN	CNY	5.000.000	5.206.225	2,36
ADBC 2,01 % 11/09/2031	CN	CNY	4.350.000	4.388.241	1,99
				<b>70.752.230</b>	<b>32,06</b>
<b>Staatsanleihen</b>					
China 2,15 % 25/08/2055	CN	CNY	16.000.000	16.020.848	7,26
China 2,27 % 25/05/2034	CN	CNY	10.000.000	10.396.510	4,71
China 1,83 % 25/08/2035	CN	CNY	10.000.000	10.038.190	4,55
Municipality Of China 1,79 % 03/03/2035	CN	CNY	10.000.000	9.842.250	4,46
Province of Jiangsu (CH) 2,18 % 01/04/2045	CN	CNY	10.000.000	9.841.290	4,46
China 1,79 % 25/03/2032	CN	CNY	6.500.000	6.559.443	2,97
China 1,98 % 25/04/2045	CN	CNY	2.500.000	2.429.124	1,10
				<b>65.127.655</b>	<b>29,51</b>
Bruchteile				(1)	(0,00)
<b>Anlagen insgesamt (Kosten CNY 216.675.840)</b>				<b>215.994.629</b>	<b>97,87</b>
			Zugrunde liegendes Engagement in CNY	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) CNY	% des Nettover- mögens
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Gekauft CNY Verkauft USD bei 7,13346000 12/11/2025			1.708.865	3.165	0,00
Gekauft USD Verkauft CNY bei 0,14060889 12/11/2025			1.137.908	1.335	0,00
Gekauft CNY Verkauft USD bei 7,11193308 12/11/2025			277.691	(325)	(0,00)
				<b>4.175</b>	<b>0,00</b>
<b>A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)</b>					
Gekauft USD Verkauft CNY bei 0,14058794 06/11/2025			54.735.135	79.315	0,04
Gekauft USD Verkauft CNY bei 0,14080679 04/12/2025			54.650.062	55.866	0,03
Gekauft CNY Verkauft USD bei 7,11583000 06/11/2025			54.814.449	(57.426)	(0,03)
				<b>77.755</b>	<b>0,04</b>
<b>I-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)</b>					
Gekauft USD Verkauft CNY bei 0,14058794 06/11/2025			22.444.314	32.523	0,01
Gekauft USD Verkauft CNY bei 0,14080679 04/12/2025			22.409.430	22.908	0,01
Gekauft CNY Verkauft USD bei 7,11583000 06/11/2025			22.476.838	(23.548)	(0,01)
				<b>31.883</b>	<b>0,01</b>
	Währung		Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) CNY	% des Nettover- mögens
<b>Zins-Swaps</b>					
Feste Zahlung 1,57 % erhalten Streubesitz (7d China) 20/10/2030	CNY		26.200.000	(24.539)	(0,01)
				<b>(24.539)</b>	<b>(0,01)</b>
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				4.616.274	2,09
<b>Nettovermögen</b>				<b>220.700.177</b>	<b>100,00</b>

## GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
China	CN	97,87
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		2,13

Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 7.

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 Marktbewertungen gemäß den lokalen allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025

						% des
	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	Nettover mögens	
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere						
Versorger						
South East Water Finance 5,5834 % 29/03/2029	KY	GBP	200.000	264.058	1,19	
SSE 3,74 % VRN (Perpetual)	GB	GBP	200.000	261.946	1,18	
American Water Capital 5,25 % 01/03/2035	US	USD	200.000	205.916	0,93	
San Diego Gas & Electric 2,95 % 15/08/2051	US	USD	300.000	196.437	0,89	
Thames Water Util. Fin. 6,75 % 16/11/2030 EMTN	GB	GBP	200.000	191.260	0,86	
Wessex Water Services Finance 5,375 % 10/03/2028	GB	GBP	100.000	133.419	0,60	
Southern Co Gas Capital 6,64 % 31/03/2026	GB	GBP	100.000	131.565	0,59	
SW Finance 7,00 % 16/04/2040 EMTN	GB	GBP	100.000	131.052	0,59	
Northumbrian Water Finance 5,50 % 02/10/2037 EMTN	GB	GBP	100.000	127.985	0,58	
Contact Energy 3,537 % 03/11/2032 EMTN	NZ	EURO	100.000	115.876	0,52	
				1.759.514	7,94	
Industriewerte						
Trane Technologies Financing 5,25 % 03/03/2033	IE	USD	200.000	208.486	0,94	
Bazalgette Finance 5,50 % 02/07/2033 EMTN	GB	GBP	137.000	183.633	0,83	
East Japan Railway 3,245 % 08/09/2030 EMTN	JP	EURO	100.000	118.184	0,53	
Legrand 3,50 % 26/06/2034	FR	EURO	100.000	117.533	0,53	
Teleperformance 0,25 % 26/11/2027 EMTN	FR	EURO	100.000	110.095	0,50	
Ryder System 4,90 % 01/12/2029 MTN	US	USD	100.000	102.506	0,46	
Ryder System 5,50 % 01/06/2029 MTN	US	USD	89.000	92.843	0,42	
				933.280	4,21	
Informationstechnologie						
Amphenol 3,125 % 16/06/2032	US	EURO	200.000	231.651	1,04	
Sage Group 2,875 % 08/02/2034	GB	GBP	200.000	224.842	1,01	
				456.493	2,06	
Consumer Discretionary						
Denso 1,239 % 16/09/2026 Reg S	JP	USD	300.000	292.520	1,32	
Ford Motor 7,45 % 16/07/2031	US	USD	100.000	110.599	0,50	
Ford Motor Credit 3,25 % 12/02/2032	US	USD	50.000	43.744	0,20	
				446.863	2,02	
Gesundheitswesen						
Stryker 3,375 % 11/09/2032	US	EURO	220.000	257.439	1,16	
HCA 5,25 % 01/03/2030	US	USD	204.000	210.878	0,95	
AbbVie 4,25 % 21/11/2049	US	USD	250.000	210.691	0,95	
UnitedHealth Group 5,625 % 15/07/2054	US	USD	180.000	179.596	0,81	
Becton Dickinson 1,957 % 11/02/2031	US	USD	200.000	176.990	0,80	
Aetna 4,50 % 15/05/2042	US	USD	200.000	173.175	0,78	
Medtronic 4,15 % 15/10/2053	US	EURO	120.000	134.561	0,61	
				1.343.330	6,06	
Finanzwerte						
Banco BPM 4,625 % 29/11/2027 EMTN	IT	EURO	267.000	321.026	1,45	
Intesa Sanpaolo 5,25 % 13/01/2030 EMTN	IT	EURO	250.000	316.589	1,43	
Woori Bank 4,875 % 26/01/2028 Reg S	KR	USD	300.000	305.241	1,38	
Co-Operative Bank Holdings 9,50 % VRN 24/05/2028	GB	GBP	200.000	282.053	1,27	
NN Group 5,25 % VRN 01/03/2043 EMTN	NL	EURO	200.000	251.217	1,13	
Prudential Funding Asia 2,95 % VRN 03/11/2033 EMTN	GB	USD	250.000	239.431	1,08	
Societe Generale 3,75% VRN 15/07/2031	FR	EURO	200.000	236.445	1,07	
Edenred 3,625 % 13/06/2031	FR	EURO	200.000	235.160	1,06	
KBC Group 3,00 % 25/08/2030 EMTN	BE	EURO	200.000	232.824	1,05	
Credit Agricole 0,125 % 09/12/2027 EMTN	FR	EURO	200.000	219.769	0,99	
SWISS Re 2,714 % VRN 04/06/2052 EMTN	GB	EURO	200.000	218.424	0,99	
Zurich Fin. Bank of Ireland 5,50 % VRN 23/04/2055 EMTN	IE	USD	200.000	204.071	0,92	
Allianz 5,10 % VRN 30/01/2049	DE	USD	200.000	203.654	0,92	
Beazley Insurance 5,50 % 10/09/2029	IE	USD	200.000	203.532	0,92	
Tokyo Metropolitan Government 2,625 % 28/10/2030	JP	EURO	118.000	135.611	0,61	
Blend Funding 5,26 % 11/06/2032 EMTN	GB	GBP	100.000	134.843	0,61	
Nykredit Realkredit 3,875 % 09/07/2029 EMTN	DK	EURO	100.000	119.462	0,54	
Standard Chartered 3,864 % VRN 17/03/2033 EMTN	GB	EURO	100.000	118.671	0,54	
Nykredit Realkredit 4,00 % VRN 24/04/2035	DK	EURO	100.000	117.727	0,53	
Sampo 2,50 % VRN 03/09/2052 EMTN	FI	EURO	100.000	107.722	0,49	
				4.203.472	18,96	
Immobilien						
Welltower OP 5,125 % 01/07/2035	US	USD	400.000	408.274	1,84	
LEG Immobilien Se 0,75 % 30/06/2031 EMTN	DE	EURO	200.000	200.039	0,90	
Places for People 2,50 % 26/01/2036 EMTN	GB	GBP	200.000	198.242	0,89	
				806.555	3,64	
Staatsanleihen						
Chile 3,875 % 09/07/2031	CL	EURO	250.000	297.787	1,34	
Korea Housing Finance 2,742 % 05/03/2030	KR	EURO	214.000	247.448	1,12	
Ivory Coast 7,625 % 30/01/2033 Reg S	CI	USD	200.000	211.570	0,95	
				756.805	3,41	
Offener Fonds						
Fidelity ILF – The US Dollar Fund – A-ACC-USD	IE	USD	43	916.858	4,13	
				916.858	4,13	

						% des
	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	Nettover mögens	
Kommunikationsdienste						
Orange 0,125 % 16/09/2029 EMTN	FR	EURO	100.000	104.746	0,47	
				104.746	0,47	
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere						
Versorger						
A 2,875 % 23/10/2030 EMTN	IT	EURO	300.000	343.728	1,55	
Sabesp (LU) 5,625 % 20/08/2030 Reg S	LU	USD	267.000	270.271	1,22	
Thames Water Util. 9,343 % 22/03/2027 Reg S	GB	GBP	2.250	2.608	0,01	
				616.607	2,78	
Rohstoffe						
Ecolab 2,75 % 18/08/2055	US	USD	300.000	186.487	0,84	
				186.487	0,84	
Industriewerte						
DSV Panalpina 3,375 % 06/11/2034 EMTN	NL	EURO	208.000	238.407	1,08	
Holding d'Infra. de Trans. 4,875 % 24/10/2029	FR	EURO	156.000	187.149	0,84	
Carrier Global 2,722 % 15/02/2030	JP	GBP	113.000	143.547	0,65	
East Japan Railway 5,562 % 04/09/2054 EMTN	JP	USD	150.000	140.838	0,64	
Rentokil Initial 5,00 % 27/06/2032 EMTN	GB	GBP	100.000	132.693	0,60	
Holding d'Infrastructures 3,875 % 31/01/2031	FR	EURO	100.000	115.558	0,52	
Hubbell 4,80 % 15/11/2035	US	USD	75.000	74.680	0,34	
Carrier Global 6,20 % 15/03/2054	US	USD	50.000	55.312	0,25	
				1.088.184	4,91	
Nicht-Basiskonsumgüter						
Pearson Funding 3,75 % 04/06/2030	GB	GBP	200.000	254.255	1,15	
				254.255	1,15	
Gesundheitswesen						
American Airlines 3,25 % 08/03/2034	NL	EURO	276.000	318.127	1,43	
IQVIA 6,25 % 01/02/2029	US	USD	200.000	210.888	0,95	
Icon Investments Six DAC 6,00 % 08/05/2034	IE	USD	200.000	209.982	0,95	
Alcon Finance 5,75 % 06/12/2052 144A	US	USD	200.000	206.040	0,93	
EMD Finance 5,00 % 15/10/2035 Reg S	US	USD	200.000	200.662	0,90	
Takeda Pharmaceutical 2,05 % 31/03/2030	JP	USD	200.000	182.359	0,82	
EMD Finance 5,00 % 15/10/2035 144A	US	USD	150.000	150.496	0,68	
Royalty Pharma 3,35 % 02/09/2051	GB	USD	115.000	78.021	0,35	
Baxter International 3,132 % 01/12/2051	US	USD	120.000	77.710	0,35	
Biogen 3,25 % 15/02/2051	US	USD	115.000	76.752	0,35	
				1.711.037	7,72	
Finanzwerte						
BBVAentaria 3,104 % VRN 15/07/2031 GMTN	ES	GBP	400.000	519.592	2,34	
Swedbank 4,375 % 05/09/2030 GMTN	SE	EURO	400.000	493.184	2,22	
CaixaBank 3,625 % VRN 19/09/2032 EMTN	ES	EURO	300.000	354.521	1,60	
Shinhan Bank 5,75 % 15/04/2034 144A	KR	USD	300.000	316.640	1,43	
AIB Group 2,25 % VRN 04/04/2028 EMTN	IE	EURO	250.000	287.767	1,30	
Citibank 4,876 % VRN 19/11/2027	US	USD	250.000	251.833	1,14	
Deutsche Bank 4,00 % VRN 12/07/2028 EMTN	DE	EURO	200.000	235.626	1,06	
Channel Link Ent. Fin. 2,706 % VRN 30/06/2050	GB	EURO	200.000	229.656	1,04	
Dai-ichi Life Ins. 6,20 % VRN (Perpetual) Reg S	JP	USD	200.000	210.249	0,95	
Munich Re 5,875 % VRN 23/05/2042 Reg S	DE	USD	200.000	209.826	0,95	
Meiji Yasuda Life Ins. 6,10 % VRN 11/06/2055 JP Reg S	US	USD	200.000	209.700	0,95	
HA Sustainable Infra Capital 6,75 % 15/07/2035	US	USD	200.000	205.119	0,93	
African Development Bank 5,75 % VRN Perpetual	SU	USD	200.000	202.429	0,91	
Vantage Data Centers 4,292 % 28/06/2050	LU	EURO	100.000	129.387	0,58	
Sage AR Funding 5,287 % FRN 17/05/2037	GB	GBP	97.105	128.365	0,58	
Landsbankinn 6,375 % 12/03/2027 EMTN	IS	EURO	100.000	121.677	0,55	
DNB Bank 3,125 % VRN 20/05/2031 EMTN	NO	EURO	100.000	116.521	0,53	
Alpha Bank 3,125 % VRN 30/10/2031 EMTN	GR	EURO	100.000	115.355	0,52	
Dresdner Funding Trust I 8,151 % 30/06/2031 Reg S	US	USD	100.000	111.343	0,50	
Willis North America 3,875 % 15/09/2049	US	USD	100.000	76.671	0,35	
				4.525.461	20,41	
Immobilien						
Public Property Invest 3,875 % 16/10/2031 EMTN	NO	EURO	227.000	260.296	1,17	
IGD SIIG 4,45 % 04/11/2030	IT	EURO	196.000	226.977	1,02	
Vonovia 1,875 % 28/06/2028	DE	EURO	200.000	226.819	1,02	
Assura Financing 1,50 % 15/09/2030	GB	GBP	200.000	224.892	1,01	
SELP Finance Sarl 0,875 % 27/05/2029	LU	EURO	200.000	214.894	0,97	
CPI Property Group 6,00 % 27/01/2032 EMTN	LU	EURO	112.000	131.561	0,59	
Assura Financing 3,00 % 19/07/2028	GB	GBP	100.000	125.645	0,57	
				1.411.084	6,36	
Staatsanleihen						
Philippine 5,175 % 05/09/2049	PH	USD	200.000	195.935	0,88	
				195.935	0,88	
Kommunikationsdienste						
T-Mobile (US) 3,60 % 15/11/2060	US	USD	150.000	102.331	0,46	
KPN 0,875 % 15/11/2033 GMTN	NL	EURO	100.000	95.522	0,43	
				197.853	0,89	
Bruchteile						
				(1)	(0,00)	
Anlagen insgesamt (Kosten USD 21.183.724)						
				21.914.818	98,83	

Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 7.  
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 Marktbewertungen gemäß den lokalen allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.



## Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover mögens
Credit Default Swaps				
Erwerb einer Absicherung für Akzo Nobel 1,5 % 20/12/2030	EURO	200.000	(3.374)	(0,02)
Erwerb einer Absicherung für Intel 2,45 % 20/12/2030	USD	200.000	(3.732)	(0,02)
Erwerb einer Absicherung für Broadcom 4 % 20/12/2030	USD	200.000	(5.899)	(0,03)
Erwerb einer Absicherung für iTraxx Xover S44 20/12/2030	EURO	720.000	(86.308)	(0,39)
			<b>(99.313)</b>	<b>(0,45)</b>

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover mögens
Devisenterminkontrakte			
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,34532270 07/11/2025	3.897.581	96.682	0,44
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,17752660 07/11/2025	2.549.714	53.798	0,24
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,16406120 05/12/2025	3.552.849	27.803	0,13
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,31877070 05/12/2025	3.349.063	15.121	0,07
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,17264801 07/11/2025	358.644	6.050	0,03
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,34229698 07/11/2025	234.984	5.287	0,02
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,35071202 07/11/2025	143.091	4.137	0,02
Gekauft USD Verkauft CAD bei 0,71716647 07/11/2025	657.090	3.420	0,02
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,16599680 07/11/2025	227.179	2.522	0,01
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,17576300 07/11/2025	126.851	2.483	0,01
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,16030441 07/11/2025	253.703	1.564	0,01
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,16337398 07/11/2025	124.545	1.099	0,00
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,16346566 07/11/2025	114.166	1.017	0,00
Gekauft USD Verkauft AUD bei 0,65710192 07/11/2025	112.501	521	0,00
Gekauft USD Verkauft CHF bei 1,25251177 07/11/2025	77.170	485	0,00
Gekauft USD Verkauft JPY bei 0,00650431 07/11/2025	126.118	274	0,00
Gekauft JPY Verkauft USD bei 153,30891478 05/12/2025	126.751	(273)	(0,00)
Gekauft CHF Verkauft USD bei 0,79578889 05/12/2025	77.910	(486)	(0,00)
Gekauft AUD Verkauft USD bei 1,52134128 05/12/2025	113.058	(519)	(0,00)
Gekauft CHF Verkauft USD bei 0,79212819 07/11/2025	78.270	(1.100)	(0,00)
Gekauft AUD Verkauft USD bei 1,51176788 07/11/2025	113.774	(1.273)	(0,01)
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,74884433 07/11/2025	77.453	(1.313)	(0,01)
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,75220376 07/11/2025	128.954	(1.617)	(0,01)
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,74993586 07/11/2025	132.011	(2.048)	(0,01)
Gekauft CAD Verkauft USD bei 1,39236800 05/12/2025	661.463	(3.427)	(0,02)
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,84989407 07/11/2025	211.791	(4.216)	(0,02)
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,74944035 07/11/2025	324.242	(5.242)	(0,02)
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,74729316 07/11/2025	279.676	(5.309)	(0,02)
Gekauft JPY Verkauft USD bei 147,41962550 07/11/2025	131.814	(5.696)	(0,03)
Gekauft CAD Verkauft USD bei 1,38830900 07/11/2025	663.397	(6.307)	(0,03)
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,75830712 07/11/2025	3.364.072	(15.224)	(0,07)
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,86042407 07/11/2025	3.574.981	(27.754)	(0,13)
		140.459	0,63

		Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover mögens
	Währung			
Futures				
US Long Bond Future 19/12/2025	USD	1.291.469	29.828	0,13
Canada 10 Year Bond Future 18/12/2025	CAD	736.440	12.807	0,06
US Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	(364.406)	5.500	0,02
US 5 Year Note Future 31/12/2025	USD	2.731.445	3.906	0,02
Euro-Schatz Bond Future 08/12/2025	EURO	(856.640)	138	0,00
US 2 Year Note Future 31/12/2025	USD	1.457.914	63	0,00
US 10 Year Note Future 19/12/2025	USD	(112.750)	(78)	(0,00)
Euro-Bobl Bond Future 08/12/2025	EURO	(1.655.640)	(1.856)	(0,01)
Euro-Bund Bond Future 08/12/2025	EURO	(517.560)	(6.641)	(0,03)
US 10 Year Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	2.195.391	(8.544)	(0,04)
Long Gilt Bond Future 29/12/2025	GBP	(842.580)	(36.140)	(0,16)
			(1.017)	(0,00)

	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover mögens
Währung			

Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		215.928	1,01	
<b>Nettovermögen</b>		<b>22.173.687</b>	<b>100,00</b>	

## GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
USA	US	21,93
Vereinigtes Königreich	GB	16,93
Irland	IE	9,16
Frankreich	FR	5,98
Japan	JP	5,83
Italien	IT	5,45
Deutschland	DE	4,85
Niederlande	NL	4,07
Spanien	ES	3,94
Korea	KR	3,92
Luxemburg	LU	3,36
Schweden	SE	2,22
Norwegen	NO	1,70
Chile	CL	1,34
Cayman-Inseln	KY	1,19
Dänemark	DK	1,07
Belgien	BE	1,05
Elfenbeinküste	CI	0,95
Supranational	SU	0,91
Philippinen	PH	0,88
Island	IS	0,55
Neuseeland	NZ	0,52
Griechenland	GR	0,52
Finnland	FI	0,49
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		1,17

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Nettovermögens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
<b>Versorger</b>					
South East Water Finance 5,5834 % 29/03/2029	KY	GBP	300.000	396.086	1,24
SSE 3,74 % VRN (Perpetual)	GB	GBP	300.000	392.918	1,23
Enxsis Holding 3,50 % 30/05/2036 EMTN	NL	EURO	250.000	291.381	0,91
American Water Capital 5,25 % 01/03/2035	US	USD	275.000	283.135	0,89
Northumbrian Water Finance 5,50 % 02/10/2037 EMTN	GB	GBP	200.000	255.971	0,80
San Diego Gas & Electric 4,30 % 01/04/2042	US	USD	275.000	238.492	0,75
SW Finance I 7,375 % 12/12/2041	GB	GBP	172.000	231.959	0,73
NextEra Energy Capital Holdings 5,90 % 15/03/2055	US	USD	200.000	207.373	0,65
E.ON International Finance 6,125 % 06/07/2039 EMTN	NL	GBP	150.000	203.937	0,64
Thames Water Util. Fin. 6,75 % 16/11/2030 EMTN	GB	GBP	200.000	191.260	0,60
Teollisuuden Voima 3,625 % 18/03/2033 EMTN	FI	EURO	147.000	169.351	0,53
Contact Energy 3,537 % 03/11/2032 EMTN	NZ	EURO	121.000	140.209	0,44
Yorkshire Water Finance 6,625 % 22/07/2040 EMTN	GB	GBP	100.000	134.549	0,42
Wessex Water Services Finance 5,375 % 10/03/2028	GB	GBP	100.000	133.419	0,42
Southern Co Gas Capital 6,64 % 31/03/2026	GB	GBP	100.000	131.565	0,41
SW Finance 7,00 % 16/04/2040 EMTN	GB	GBP	100.000	131.052	0,41
				<b>3.532.657</b>	<b>11,05</b>
<b>Rohstoffe</b>					
Brambles USA 3,625 % 02/04/2033 EMTN	US	EURO	358.000	422.068	1,32
Antofagasta 5,625 % 13/05/2032 144A	GB	USD	200.000	207.334	0,65
				<b>629.402</b>	<b>1,97</b>
<b>Industriewerte</b>					
Xylem (NY) 2,25 % 30/01/2031	US	USD	389.000	351.932	1,10
Trane Technologies Financing 5,25 % 03/03/2033	IE	USD	275.000	286.668	0,90
Quanta Services 2,35 % 15/01/2032	US	USD	300.000	265.218	0,83
3,279 % 05/09/2031 EMTN	DE	EURO	100.000	116.998	0,37
Teleperformance 0,25 % 26/11/2027 EMTN	FR	EURO	100.000	110.095	0,34
Bazalgette Finance 2,75 % 10/03/2034 EMTN	GB	GBP	100.000	109.014	0,34
Stanley Black & Decker 2,75 % 15/11/2050	US	USD	135.000	80.848	0,25
				<b>1.320.773</b>	<b>4,13</b>
<b>Informationstechnologie</b>					
Amphenol 3,125 % 16/06/2032	US	EURO	300.000	347.477	1,09
Lenovo Group 6,536 % 27/07/2032 Reg S	HK	USD	200.000	221.038	0,69
SK Hynix 2,375 % 19/01/2031 Reg S	KR	USD	200.000	181.375	0,57
				<b>749.890</b>	<b>2,34</b>
<b>Nicht-Basiskonsumgüter</b>					
Ford Motor 7,45 % 16/07/2031	US	USD	145.000	160.369	0,50
Ford Motor Credit 3,25 % 12/02/2032	US	USD	50.000	43.744	0,14
				<b>204.113</b>	<b>0,64</b>
<b>Gesundheitswesen</b>					
AbbVie 4,25 % 21/11/2049	US	USD	275.000	231.760	0,72
UnitedHealth Group 5,05 % 15/04/2053	US	USD	240.000	221.116	0,69
UnitedHealth Group 5,625 % 15/07/2054	US	USD	180.000	179.596	0,56
HCA 5,25 % 01/03/2030	US	USD	144.000	148.855	0,47
				<b>781.327</b>	<b>2,44</b>
<b>Finanzwerte</b>					
Prudential Funding Asia 2,95 % VRN 03/11/2033 EMTN	GB	USD	500.000	478.863	1,50
EIB 2,125 % 13/04/2026	SU	USD	415.000	411.763	1,29
Allianz 5,10 % VRN 30/01/2049	DE	USD	400.000	407.307	1,27
Piraeus Bank 3,875 % VRN 03/11/2027 EMTN	GR	EURO	300.000	351.190	1,10
BAWAG PSK 3,125 % VRN 03/10/2029 EMTN	AT	EURO	300.000	350.573	1,10
Beazley Insurance 5,50 % 10/09/2029	IE	USD	300.000	305.297	0,95
AXA 5,125 % VRN 17/01/2047 EMTN	FR	USD	264.000	266.001	0,83
Edenred 3,625 % 13/06/2031	FR	EURO	200.000	235.160	0,74
BNP Paribas 0,50 % VRN 30/05/2028 EMTN	FR	EURO	200.000	223.505	0,70
IBRD 4,00 % 27/08/2026	SU	USD	205.000	205.216	0,64
Nykredit Realkredit 3,875 % 09/07/2029 EMTN	DK	EURO	160.000	191.140	0,60
Brambles Finance 1,50 % 04/10/2027	GB	EURO	150.000	170.290	0,53
Tokyo Metropolitan Government 2,625 % 28/10/2030	JP	EURO	148.000	170.089	0,53
Co-Operative Bank Holdings 9,50 % VRN 24/05/2028	GB	GBP	100.000	141.026	0,44
KBC Group 3,75 % 27/03/2032 EMTN	BE	EURO	100.000	119.574	0,37
Nykredit Realkredit 4,00 % VRN 24/04/2035	DK	EURO	100.000	117.727	0,37
ABN Amro Bank 3,00 % 25/02/2031 EMTN	NL	EURO	100.000	116.432	0,36
				<b>4.261.153</b>	<b>13,32</b>
<b>Immobilien</b>					
Welltower OP 5,125 % 01/07/2035	US	USD	600.000	612.411	1,91
LEG Immobilien Se 0,875 % 17/01/2029 EMTN	DE	EURO	400.000	431.915	1,35
Peabody Capital No 2 2,75 % 02/03/2034	GB	GBP	270.000	295.569	0,92
Prologis Euro 1,50 % 08/02/2034	US	EURO	200.000	198.637	0,62
Equinix Europe 2 Financing Corp 3,65 % 03/09/2033	US	EURO	133.000	153.608	0,48
GELF Bond Issuer 3,625 % 27/11/2031 EMTN	LU	EURO	100.000	116.743	0,37
				<b>1.808.883</b>	<b>5,66</b>

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Nettovermögens
<b>Staatsanleihen</b>					
Korea Housing Finance 2,742 % 05/03/2030	KR	EURO	143.000	165.351	0,52
				<b>165.351</b>	<b>0,52</b>
<b>Offener Fonds</b>					
Fidelity ILF – The US Dollar Fund – A-ACC-USD	IE	USD	32	683.881	2,14
				<b>683.881</b>	<b>2,14</b>
<b>An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Versorger</b>					
A 2,875 % 23/10/2030 EMTN	IT	EURO	400.000	458.304	1,43
Sabesp (LU) 5,625 % 20/08/2030 Reg S	LU	USD	400.000	404.900	1,27
Oncor Electric Delivery Co 3,625 % 15/06/2034 Reg S	US	EURO	155.000	181.184	0,57
Gwynt Y Mor OFTO 2,778 % 17/02/2034 Reg S	GB	GBP	153.582	179.842	0,56
Thames Water Util. 9,343 % 22/03/2027 Reg S	GB	GBP	2.250	2.608	0,01
				<b>1.226.838</b>	<b>3,84</b>
<b>Rohstoffe</b>					
Smurfit Westrock Financing DAC 5,418 % 15/01/2035	IE	USD	300.000	309.517	0,97
UPM Kymmene 3,375 % 29/08/2034 EMTN	FI	EURO	200.000	229.097	0,72
Nature Conservancy 3,957 % 01/03/2052	US	USD	201.000	161.996	0,51
International Flav. & Frag. 3,468 % 01/12/2050 144A	US	USD	112.000	78.817	0,25
				<b>779.427</b>	<b>2,44</b>
<b>Industriewerte</b>					
DSV Panalpina 3,375 % 06/11/2034 EMTN	NL	EURO	258.000	295.717	0,92
LG Energy Solution 5,875 % 02/04/2035 Reg S	KR	USD	266.000	276.655	0,86
Holding d'Infra. de Trans. 4,875 % 24/10/2029	FR	EURO	156.000	187.149	0,59
Holding d'Infrastructures 3,875 % 31/01/2031	FR	EURO	125.000	144.448	0,45
Advanced Drainage Sys. 6,375 % 15/06/2030 144A	US	USD	140.000	142.699	0,45
Rentokil Initial 5,00 % 27/06/2032 EMTN	GB	GBP	100.000	132.693	0,41
Hubbell 4,80 % 15/11/2035	US	USD	113.000	112.517	0,35
				<b>1.291.878</b>	<b>4,04</b>
<b>Informationstechnologie</b>					
Autodesk 2,40 % 15/12/2031	US	USD	400.000	355.058	1,11
Meta Platforms 5,625 % 15/11/2055	US	USD	97.000	96.415	0,30
Meta Platforms 4,60 % 15/11/2032	US	USD	62.000	62.305	0,19
				<b>513.778</b>	<b>1,61</b>
<b>Consumer Discretionary</b>					
BMW US Capital 5,20 % 11/08/2035 Reg S	US	USD	200.000	202.240	0,63
				<b>202.240</b>	<b>0,63</b>
<b>Gesundheitswesen</b>					
Icon Investments Six DAC 6,00 % 08/05/2034	IE	USD	200.000	209.982	0,66
EMD Finance 5,00 % 15/10/2035 Reg S	US	USD	200.000	200.662	0,63
Alcon Finance 3,00 % 23/09/2029 144A	US	USD	200.000	190.781	0,60
American Airlines 3,25 % 08/03/2034	NL	EURO	132.000	152.148	0,48
EMD Finance 5,00 % 15/10/2035 144A	US	USD	150.000	150.496	0,47
Baxter International 3,132 % 01/12/2051	US	USD	123.000	79.653	0,25
Royalty Pharma 3,35 % 02/09/2051	GB	USD	117.000	79.378	0,25
Biogen 3,25 % 15/02/2051	US	USD	118.000	78.754	0,25
				<b>1.141.854</b>	<b>3,57</b>
<b>Finanzwerte</b>					
Islandsbanki 3,875 % 20/09/2030 EMTN	IS	EURO	554.000	654.506	2,05
BBVAentaria 3,104 % VRN 15/07/2031 GMTN	ES	GBP	400.000	519.592	1,62
CaixaBank 3,625 % VRN 19/09/2032 EMTN	ES	EURO	400.000	472.695	1,48
Intesa Sanpaolo 5,625 % 08/03/2033 EMTN	IT	EURO	350.000	460.993	1,44
AiB Group 5,25 % VRN 23/10/2031 EMTN	IE	EURO	300.000	381.715	1,19
Swedbank 4,375 % 05/09/2030 GMTN	SE	EURO	300.000	369.888	1,16
Permanent TSB Grp 4,25 % VRN 10/07/2030 EMTN	IE	EURO	300.000	360.897	1,13
Nordea Bank 4,125 % VRN 29/05/2035 EMTN	FI	EURO	300.000	360.039	1,13
Mizuho Financial Group 3,46 % VRN 27/08/2030 EMTN	JP	EURO	300.000	354.073	1,11
Jyske Bank 3,625 % VRN 29/04/2031 EMTN	DK	EURO	300.000	353.254	1,10
Bank of Ireland 5,00 % VRN 04/07/2031 EMTN	IE	EURO	280.000	351.048	1,10
Pacific Life Gbl Fundg II 3,125 % 18/06/2031 EMTN	US	EURO	275.000	317.715	0,99
HA Sustainable Infra Capital 6,75 % 15/07/2035	US	USD	300.000	307.678	0,96
HA Sustainable Infra Capital 6,15 % 15/01/2031	US	USD	300.000	306.716	0,96
DNB Bank 3,125 % VRN 20/05/2031 EMTN	NO	EURO	200.000	233.042	0,73
ABN Amro Bank 3,00 % 22/09/2032 EMTN	NL	EURO	200.000	229.740	0,72
Channel Link Ent. Fin. 2,706 % VRN 30/06/2050	GB	EURO	200.000	229.656	0,72
Dresdner Funding Trust I 8,151 % 30/06/2031 Reg S	US	USD	200.000	222.687	0,70
Dai-ichi Life Ins. 6,20 % VRN (Perpetual) Reg S	JP	USD	200.000	210.249	0,66
Munich Re 5,875 % VRN 23/05/2042 Reg S	DE	USD	200.000	209.826	0,66
Meiji Yasuda Life Ins. 6,10 % VRN 11/06/2055 Reg S	JP	USD	200.000	209.700	0,66
Argentum (Netherlands) 5,625 % VRN 15/08/2052	NL	USD	200.000	202.541	0,63
African Development Bank 5,75 % VRN Perpetual	US	USD	200.000	202.429	0,63
Nordea Bank 3.50 % 17/09/2035 EMTN	FI	EURO	160.000	186.048	0,58
Kookmin Bank 2.50 % 04/11/2030 Reg S	KR	USD	200.000	181.470	0,57
Acef Holding 1,25 % 26/04/2030	LU	EURO	150.000	160.138	0,50
Willis North America 3,875 % 15/09/2049	US	USD	200.000	153.341	0,48
Danske Bank 4,75 % VRN 21/06/2030 EMTN	DK	EURO	120.000	147.664	0,46

\* Ein Wertpapier, dessen Kurs vom Verwaltungsrat bestimmt wird.  
Eine Liste aller Fußnoten befindet sich auf Seite 7.  
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 Marktbewertungen gemäß den lokalen allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.



Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Nettover mögens
Alpha Bank 3,125 % VRN 30/10/2031 EMTN	GR	EURO	116.000	133.812	0,42
Vantage Data Centers 4,292 % 28/06/2050	LU	EURO	110.000	129.387	0,40
Sage AR Funding 5,287 % FRN 17/05/2037	GB	GBP	97.105	128.365	0,40
Landsbankinn 6,375 % 12/03/2027 EMTN	IS	EURO	100.000	121.677	0,38
Deutsche Bank 4,00 % VRN 12/07/2028 EMTN	DE	EURO	100.000	117.813	0,37
				<b>8.980.394</b>	<b>28,08</b>

Immobilien

VGP 4,25 % 29/01/2031	BE	EURO	300.000	353.162	1,10
SELP Finance Sarl 0,875 % 27/05/2029	LU	EURO	300.000	322.341	1,01
IGD SIHQ 4,45 % 04/11/2030	IT	EURO	262.000	303.408	0,95
CPI Property Group 6,00 % 27/01/2032 EMTN	LU	EURO	234.000	274.868	0,86
Deutsche EuroShop 4,50 % 15/10/2030	DE	EURO	200.000	232.548	0,73
Public Property Invest 3,875 % 16/10/2031 EMTN	NO	EURO	170.000	194.935	0,61
Assura Financing 3,00 % 19/07/2028	GB	GBP	100.000	125.645	0,39
Logicor Financing 4,25 % 18/07/2029 EMTN	LU	EURO	100.000	119.980	0,38
Assura Financing 1,50 % 15/09/2030	GB	GBP	100.000	112.446	0,35
Vonovia 2,375 % 25/03/2032	DE	EURO	100.000	109.741	0,34
Logicor Financing 1,625 % 17/01/2030 EMTN	LU	EURO	100.000	108.226	0,34
				<b>2.257.300</b>	<b>7,06</b>

Staatsanleihen

Philippine 5,175 % 05/09/2049	PH	USD	200.000	195.935	0,61
				<b>195.935</b>	<b>0,61</b>

Kommunikationsdienste

T-Mobile (US) 3,60 % 15/11/2060	US	USD	250.000	170.551	0,53
KPN 0,875 % 15/11/2033 GMTN	NL	EURO	100.000	95.522	0,30
				<b>266.073</b>	<b>0,83</b>

Nicht börsennotiert

Finanzwerte

Green For Growth Fund 6,516 % FRN 21/05/2029* LU	USD	200.000	199.780	0,62
			<b>199.780</b>	<b>0,62</b>

Bruchteile	(5)	(0,00)
------------	-----	--------

Anlagen insgesamt (Kosten USD 30.409.788)	<b>31.192.922</b>	<b>97,53</b>
---	-------------------	--------------

Credit Default Swaps

Erwerb einer Absicherung für Ahold Finance Usa 6,875 % 20/12/2030	EURO	100.000	(4.086)	(0,01)
Erwerb einer Absicherung für Akzo Nobel 1,5 % 20/12/2030	EURO	300.000	(5.060)	(0,02)
Erwerb einer Absicherung für Intel 2,45 % 20/12/2030	USD	300.000	(5.598)	(0,02)
Erwerb einer Absicherung für Broadcom 4 % 20/12/2030	USD	300.000	(8.848)	(0,03)
Erwerb einer Absicherung für iTraxx Xover S44 20/12/2030	EURO	976.000	(116.995)	(0,37)
			<b>(140.587)</b>	<b>(0,44)</b>

Devisenterminkontrakte

Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,17752660 07/11/2025	6.681.611	140.978	0,44
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,34532270 07/11/2025	3.204.444	79.488	0,25
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,16406120 05/12/2025	7.026.002	54.982	0,17
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,31877070 05/12/2025	3.207.276	14.481	0,05
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,34229701 07/11/2025	333.441	7.503	0,02
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,35071198 07/11/2025	258.614	7.477	0,02
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,17264799 07/11/2025	424.376	7.159	0,02
Gekauft USD Verkauft CAD bei 0,71716647 07/11/2025	963.875	5.017	0,02
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,16599680 07/11/2025	298.677	3.316	0,01
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,17576296 07/11/2025	81.877	1.602	0,01
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,16337403 07/11/2025	160.294	1.415	0,00
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,16030441 07/11/2025	196.043	1.209	0,00
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,16346569 07/11/2025	133.771	1.191	0,00
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,16137082 07/11/2025	140.690	997	0,00
Gekauft USD Verkauft AUD bei 0,65710189 07/11/2025	179.870	833	0,00
Gekauft USD Verkauft CHF bei 1,25251180 07/11/2025	75.926	478	0,00
Gekauft USD Verkauft JPY bei 0,00650431 07/11/2025	180.772	393	0,00
Gekauft JPY Verkauft USD bei 153,30890856 05/12/2025	181.679	(391)	(0,00)
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,86290243 05/12/2025	135.589	(451)	(0,00)
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,86313080 07/11/2025	101.954	(475)	(0,00)
Gekauft CHF Verkauft USD bei 0,79578895 05/12/2025	76.653	(478)	(0,00)
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,86318075 05/12/2025	240.969	(725)	(0,00)
Gekauft AUD Verkauft USD bei 1,52134132 05/12/2025	180.762	(830)	(0,00)
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,86045709 07/11/2025	139.461	(1.077)	(0,00)
Gekauft CHF Verkauft USD bei 0,79212817 07/11/2025	77.008	(1.082)	(0,00)
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,74993583 07/11/2025	129.344	(2.007)	(0,01)
Gekauft AUD Verkauft USD bei 1,51176790 07/11/2025	181.906	(2.036)	(0,01)
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,75220376 07/11/2025	187.449	(2.350)	(0,01)
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,74802653 07/11/2025	136.359	(2.457)	(0,01)
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,74729315 07/11/2025	145.860	(2.769)	(0,01)
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,84989408 07/11/2025	210.614	(4.193)	(0,01)
Gekauft CAD Verkauft USD bei 1,39236801 05/12/2025	970.289	(5.027)	(0,02)
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,86037928 07/11/2025	661.336	(5.168)	(0,02)
Gekauft JPY Verkauft USD bei 147,41961944 07/11/2025	188.937	(8.165)	(0,03)

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover mögens
Gekauft CAD Verkauft USD bei 1,38830900 07/11/2025	973.126	(9.252)	(0,03)
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,75830712 07/11/2025	3.221.650	(14.580)	(0,05)
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,86042407 07/11/2025	7.069.770	(54.886)	(0,17)
		<b>210.122</b>	<b>0,66</b>

W-ACC-Anteile (GBP) (abgesichert)

Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,17661760 06/11/2025	2.395.973	48.803	0,15
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,15914060 04/12/2025	2.497.468	9.058	0,03
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,31358350 06/11/2025	9.489.255	5.983	0,02
Gekauft USD Verkauft CAD bei 0,72000824 06/11/2025	271.098	2.505	0,01
Gekauft USD Verkauft JPY bei 0,00678236 06/11/2025	52.396	2.364	0,01
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,16066501 06/11/2025	97.555	637	0,00
Gekauft USD Verkauft AUD bei 0,66101800 06/11/2025	53.045	564	0,00
Gekauft USD Verkauft CHF bei 1,26066187 06/11/2025	31.985	414	0,00
Gekauft USD Verkauft CAD bei 0,71519503 04/12/2025	271.487	287	0,00
Gekauft USD Verkauft AUD bei 0,66223194 06/11/2025	14.128	176	0,00
Gekauft USD Verkauft CHF bei 1,25068755 04/12/2025	32.090	53	0,00
Gekauft USD Verkauft AUD bei 0,65449202 04/12/2025	67.196	21	0,00
Gekauft JPY Verkauft USD bei 154,14439541 06/11/2025	52.379	17	0,00
Gekauft USD Verkauft JPY bei 0,00650588 04/12/2025	52.545	(17)	(0,00)
Gekauft AUD Verkauft USD bei 1,52838594 06/11/2025	67.195	(22)	(0,00)
Gekauft CHF Verkauft USD bei 0,80217442 06/11/2025	32.038	(53)	(0,00)
Gekauft CAD Verkauft USD bei 1,40022302 06/11/2025	271.585	(287)	(0,00)
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,74911135 06/11/2025	231.875	(3.849)	(0,01)
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,74289900 06/11/2025	165.164	(4.089)	(0,01)
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,76122833 04/12/2025	9.495.837	(5.942)	(0,02)
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,86406525 06/11/2025	2.502.589	(9.061)	(0,03)
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,74366527 06/11/2025	9.321.532	(221.378)	(0,69)
		<b>(173.816)</b>	<b>(0,54)</b>

	Zugrunde liegendes Engagement Währung	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover mögens
--	--	---	-----------------------------

Futures

US Long Bond Future 19/12/2025	USD	1.526.281	40.016	0,13
Canada 10 Year Bond Future 18/12/2025	CAD	859.180	14.941	0,05
US 10 Year Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	3.928.594	5.024	0,02
US Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	(364.406)	4.594	0,01
US 5 Year Note Future 31/12/2025	USD	3.933.281	2.703	0,01
Euro-Schatz Bond Future 08/12/2025	EURO	(321.240)	104	0,00
US 2 Year Note Future 31/12/2025	USD	2.499.281	1	0,00
US 10 Year Note Future 19/12/2025	USD	(225.500)	(172)	(0,00)
Euro-Bobl Bond Future 08/12/2025	EURO	(3.193.020)	(8.440)	(0,03)
Euro-Bund Bond Future 08/12/2025	EURO	(1.552.680)	(15.441)	(0,05)
Long Gilt Bond Future 29/12/2025	GBP	(748.960)	(32.307)	(0,10)
			<b>11.023</b>	<b>0,03</b>

	Zugrunde liegendes Engagement Währung	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover mögens
--	--	---	-----------------------------

Zins-Swaps

Feste Zahlung 2,24 % erhalten Streubesitz. (6 Mio. EURIBOR) 18/11/2029	EURO	275.000	444	0,00
			<b>444</b>	<b>0,00</b>

Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	883.242	2,79
---	---------	------

Nettovermögen	<b>31.983.350</b>	<b>100,00</b>
---------------	-------------------	---------------

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% des Nettovermögens
USA	US	24,13
Vereinigtes Königreich	GB	12,49
Irland	IE	9,03
Luxemburg	LU	5,74
Deutschland	DE	5,08
Niederlande	NL	4,96
Italien	IT	3,82
Frankreich	FR	3,65
Spanien	ES	3,10
Finnland	FI	2,95
Japan	JP	2,95
Supranational	SU	2,56
Dänemark	DK	2,53
Korea	KR	2,52
Island	IS	2,43
Griechenland	GR	1,52
Belgien	BE	1,48
Norwegen	NO	1,34
Cayman-Inseln	KY	1,24
Schweden	SE	1,16
Österreich	AT	1,10
Sonderverwaltungszone Hongkong - China	HK	0,69
Philippinen	PH	0,61
Neuseeland	NZ	0,44
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		2,47

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025

					% des
	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	Nettover mögens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Saudi Arabian Oil 6,375 % 02/06/2055 Reg S SA	SA	USD	200.000	215.845	1,22
Saudi Arabian Oil 5,375 % 02/06/2055 Reg S SA	SA	USD	200.000	206.900	1,17
Chevron (US) 4,50 % 15/10/2032	US	USD	178.000	179.965	1,01
MPLX 5,00 % 01/03/2033	US	USD	150.000	150.400	0,85
ONEOK 4,75 % 15/10/2031	US	USD	140.000	140.027	0,79
Energy Transfer 6,05 % 01/09/2054	US	USD	100.000	97.619	0,55
DCP Midstream Operating 5,60 % 01/04/2044	US	USD	100.000	97.535	0,55
DCP Midstream Operating 5,125 % 15/05/2029	US	USD	70.000	71.547	0,40
				1.159.838	6,54
Versorger					
Electricite de France 4,375 % 17/06/2036 EMTN	FR	EURO	100.000	120.570	0,68
				120.570	0,68
Rohstoffe					
Rio Tinto Finance 5,25 % 14/03/2035	GB	USD	27.000	27.965	0,16
Rio Tinto Finance 5,105 % FRN 14/03/2028	GB	USD	21.000	21.216	0,12
				49.181	0,28
Industriewerte					
Rolls-Royce 5,75 % 15/10/2027 144A	GB	USD	250.000	256.569	1,45
				256.569	1,45
Informationstechnologie					
Dell International 4,15 % 15/02/2029	US	USD	259.000	258.723	1,46
				258.723	1,46
Nicht-Basiskonsumgüter					
American Honda Finance 4,40 % 05/09/2029	US	USD	255.000	257.052	1,45
Home Depot 3,95 % 15/09/2030	US	USD	111.000	110.427	0,62
American Honda Finance 4,90 % 12/03/2027	US	USD	107.000	108.204	0,61
American Honda Finance 5,20 % 05/03/2035	US	USD	100.000	101.844	0,57
Home Depot 4,75 % 25/06/2029	US	USD	59.000	60.462	0,34
General Mills 5,90 % 07/01/2035	US	USD	30.000	31.293	0,18
				669.282	3,77
Gesundheitswesen					
HCA 4,30 % 15/11/2030	US	USD	299.000	297.588	1,68
HCA 5,875 % 01/02/2029	US	USD	150.000	156.302	0,88
UnitedHealth Group 5,625 % 15/07/2054	US	USD	131.000	130.706	0,74
				584.596	3,29
Finanzwerte					
HSBC (US) 4,65 % 03/06/2028	US	USD	385.000	390.130	2,20
Arthur J Gallagher 5,15 % 15/02/2035	US	USD	255.000	257.783	1,45
Lloyds Banking Group 4,818 % VRN 13/06/2029 EMTN	GB	USD	232.000	235.344	1,33
BP Capital Markets 4,234 % 06/11/2028 EMTN	US	USD	200.000	201.306	1,13
Toyota Motor Credit 4,65 % 05/01/2029 MTN	US	USD	167.000	170.393	0,96
AerCap Ireland Capital 2,45 % 29/10/2026	IE	USD	150.000	148.546	0,84
Arthur J Gallagher 4,60 % 15/12/2027	US	USD	117.000	118.154	0,67
Deutsche Bank 3,00 % VRN 16/06/2029 EMTN	DE	EURO	100.000	115.901	0,65
Goldman Sachs Group 6,25 % 01/02/2041	US	USD	70.000	77.322	0,44
Aon 3,75 % 02/05/2029	US	USD	70.000	69.155	0,39
				1.784.034	10,05
Immobilien					
American Airlines 4,40 % 15/02/2026	US	USD	400.000	400.063	2,25
Boston Properties 6,75 % 01/12/2027	US	USD	225.000	235.409	1,33
VICI Properties 5,625 % 01/04/2035	US	USD	104.000	106.200	0,60
				741.672	4,18
Staatsanleihen					
US Treasury 4,25 % 15/05/2035	US	USD	593.300	601.365	3,39
US Treasury 4,50 % 15/11/2054	US	USD	409.900	398.924	2,25
US Treasury Infl. Indx Bonds 4,75 % 15/05/2055	US	USD	60.000	60.830	0,34
US Treasury 4,625 % 15/05/2044	US	USD	20.000	20.020	0,11
US Treasury 3,625 % 15/02/2053	US	USD	10.000	8.353	0,05
				1.089.492	6,14
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACCUSD	IE	USD	29	605.869	3,41
				605.869	3,41

Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere

Energie					
Antofagasta 7,25 % 01/05/2032 144A	US	USD	200.000	211.013	1,19
Energy Transfer 5,20 % 01/04/2030	US	USD	135.000	139.282	0,78
				350.295	1,97
Versorger					
Sable International Finance 2,125 % 12/07/2028 144A	NL	USD	200.000	189.441	1,07

Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 7.  
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 Marktbewertungen gemäß den lokalen allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

					% des
	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	Nettover mögens
Entergy 7,125 % VRN 01/12/2054	US	USD	89.000	93.846	0,53
				283.287	1,60
Industriewerte					
Daimler Truck Finance (NA) 4,30 % 12/08/2027 144A	US	USD	525.000	526.423	2,97
United Rental North America 6,00 % 15/12/2029 144A	US	USD	250.000	256.808	1,45
Veralto 5,50 % 18/09/2026	US	USD	103.000	104.135	0,59
				887.366	5,00
Informationstechnologie					
Intel 4,875 % 10/02/2026	US	USD	300.000	300.427	1,69
Amphenol 3,90 % 15/11/2028	US	USD	299.000	297.718	1,68
Apple 2,20 % 11/09/2029	US	USD	300.000	282.082	1,59
Meta Platforms 5,75 % 15/11/2065	US	USD	149.000	147.961	0,83
Intuit 5,25 % 15/09/2026	US	USD	130.000	131.336	0,74
Apple 3,95 % 08/08/2052	US	USD	150.000	121.733	0,69
Broadcom 4,80 % 15/10/2034	US	USD	113.000	113.962	0,64
Meta Platforms 5,625 % 15/11/2055	US	USD	73.000	72.560	0,41
Meta Platforms 4,60 % 15/11/2032	US	USD	62.000	62.305	0,35
				1.530.084	8,62
Nicht-Basiskonsumgüter					
Royal Caribbean Cruises 5,625 % 30/09/2031 144A	LR	USD	200.000	203.856	1,15
7,00 % 15/08/2029 144A	PAPA	USD	159.000	167.305	0,94
BMW US Capital 4,15 % 11/08/2027 144A	US	USD	150.000	150.365	0,85
Royal Caribbean Cruises 5,375 % 15/07/2027 144A	LR	USD	115.000	115.962	0,65
Charter Communications 5,50 % 01/04/2063	US	USD	120.000	98.164	0,55
				735.652	4,15
Gesundheitswesen					
EMD Finance 4,125 % 15/08/2028 144A	US	USD	300.000	300.062	1,69
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,875 % 15/09/2031	NL	EURO	100.000	139.153	0,78
Amgen 5,25 % 02/03/2030	US	USD	85.000	88.233	0,50
				527.448	2,97
Finanzwerte					
UBS Group 9,016 % VRN 15/11/2033 144A	CH	USD	500.000	628.646	3,54
Nordea Bank 4,25 % 28/08/2030 144A	FI	USD	423.000	423.269	2,39
DNB Bank 4,853 % FRN 05/11/2030 144A	NO	USD	400.000	408.190	2,30
JPMorgan Chase & Co 5,502 % VRN 24/01/2036	US	USD	293.000	307.723	1,73
Danske Bank 5,705 % VRN 01/03/2030 144A	DK	USD	275.000	285.998	1,61
Societe Generale 6,691 % VRN 10/01/2034 144A	FR	USD	250.000	272.660	1,54
Rabobank 5,23 % VRN 09/01/2029 144A	FR	USD	250.000	254.517	1,43
Wells Fargo Bank 5,45 % 07/08/2026 BKNT	US	USD	250.000	252.513	1,42
UBS Group 4,282 % 09/01/2028 Reg S	CH	USD	250.000	250.225	1,41
Cooperative Rabobank 3,957 % 17/10/2028	NL	USD	250.000	250.107	1,41
Bank of Ireland Group 6,125 % VRN (ewig)	IE	EURO	200.000	236.666	1,33
Dresdner Funding Trust I 8,151 % 30/06/2031 Reg S	US	USD	200.000	222.687	1,25
Danske Bank 5,601 % VRN 20/03/2030 144A	IE	USD	200.000	207.510	1,17
Swedbank 4,998 % 20/11/2029 144A	SE	USD	200.000	206.470	1,16
ABN AMRO Bank 6,339 % VRN 18/09/2027 144A	NL	USD	200.000	203.583	1,15
Swedbank 6,136 % 12/09/2026 144A	SE	USD	200.000	203.436	1,15
BFCM Paris 5,896 % 13/07/2026 144A	FR	USD	200.000	202.423	1,14
Willis North America 4,50 % 15/09/2028	US	USD	200.000	201.574	1,14
UBS Group 5,315 % FRN 23/09/2031 144A	CH	USD	200.000	199.894	1,13
Societe Generale 3,337 % VRN 21/01/2033 144A	FR	USD	200.000	181.850	1,02
JPMorgan Chase & Co 4,912 % VRN 25/07/2033	US	USD	150.000	153.108	0,86
Citigroup 4,503 % VRN 11/09/2031	US	USD	135.000	135.199	0,76
Bank of America 6,204 % VRN 10/11/2028	US	USD	100.000	104.018	0,59
Bank of America 5,288 % VRN 25/04/2034	US	USD	100.000	103.836	0,59
MSCI 3,875 % 15/02/2031 144A	US	USD	100.000	95.595	0,54
Willis North America 3,875 % 15/09/2049	US	USD	100.000	76.671	0,43
Wells Fargo 5,244 % VRN 24/01/2031	US	USD	73.000	75.579	0,43
Morgan Stanley 5,25 % VRN 21/04/2034 MTN	US	USD	30.000	30.986	0,17
				6.174.933	34,80
Kommunikationsdienste					
Vmed O2 UK Financing I 7,75 % 15/04/2032 144A	GB	USD	250.000	259.804	1,46
T-Mobile (USA) 5,65 % 15/01/2053	US	USD	70.000	69.054	0,39
				328.858	1,85
Bruchteile					
				(2)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 17.588.305)					
				18.137.747	102,21

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover mögens	
<b>Devisenterminkontrakte</b>				
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,16450000 18/11/2025	438.486	4.024	0,02	
Kauf JPY Verkauf USD zu 152,28086884 18/11/2025	342.834	(3.620)	(0,02)	
		<b>404</b>	<b>0,00</b>	
Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover mögens	
<b>Futures</b>				
US Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	1.457.625	63.368	0,36
US 10 Year Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	1.964.297	10.597	0,06
US 10 Year Note Future 19/12/2025	USD	1.240.250	8.031	0,05
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/12/2025	EURO	116.120	5.073	0,03
US 2 Year Note Future 31/12/2025	USD	(1.457.914)	3.538	0,02
Euro-Bobl Bond Future 08/12/2025	EURO	354.780	1.482	0,01
US 5 Year Note Future 31/12/2025	USD	1.748.125	827	0,00
Euro-BTP Bond Future 08/12/2025	EURO	(607.150)	(15.566)	(0,09)
		<b>77.350</b>	<b>0,44</b>	
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		(469.211)	(2,65)	
<b>Nettovermögen</b>		<b>17.746.290</b>	<b>100,00</b>	

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
USA	US	60,25
Irland	IE	6,75
Schweiz	CH	6,08
Frankreich	FR	5,82
Vereinigtes Königreich	GB	4,51
Niederlande	NL	4,41
Finnland	FI	2,39
Saudi-Arabien	SA	2,38
Schweden	SE	2,31
Norwegen	NO	2,30
Liberia	LR	1,80
Dänemark	DK	1,61
Panama	PAPA	0,94
Deutschland	DE	0,65
Liquide Mittel und sonstige Verbindlichkeiten		(2,21)

Aktienfonds:

NAME	Konsolidiert	Focused Stock Fund	Global Discovery Fund	Global Future Leaders Fund <sup>1,3</sup>	Transition Materials Fund <sup>1,3</sup>
WÄHRUNG	USD	USD	USD	USD	USD
AKTIVA					
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	201.846.403	6.665.151	25.670.691	15.711.828	23.973.567
Liquide Mittel bei Banken und Brokern	3.320.544	141.029	692.413	160.783	610
Forderungen aus veräußerten Anlagen	2.428.335	6.374	77.501	55.291	14.940
Forderungen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	326.346	-	269.590	55.354	1.389
Dividenden und Zinsforderungen	1.693.849	1.734	44.142	4.560	24.613
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	840.037	-	-	-	10
Nicht realisierter Gewinn aus Futures	239.964	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	3.256	-	-	-	-
Summe der Aktiva	210.698.734	6.814.288	26.754.337	15.987.816	24.015.129
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen	3.661.015	45.146	137.830	55.041	14.887
Fällige Aufwendungen	179.332	9.079	43.502	13.463	20.591
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	573.322	291	3.110	-	305
Nicht realisierter Verlust aus Futures	181.516	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	297.556	-	-	-	-
Zahlbare Kapitalertragssteuer	243	-	243	-	-
Kontokorrentkredite bei Banken	281.923	-	-	-	-
Summe der Passiva	5.174.907	54.516	184.685	68.504	35.783
NETTOVERMÖGEN zum 31.10.2025	205.523.827*	6.759.772	26.569.652	15.919.312	23.979.346
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.2025	158.980.146	-	14.951.318	11.252.135	15.257.954
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.2024	73.577.931	-	5.012.292	6.846.321	6.280.742
KOSTEN DER ANLAGEN	192.035.098	5.291.944	24.949.202	14.282.794	20.199.999

\* Zur Information: Das konsolidierte Gesamtvermögen zum 31. Oktober 2025 belief sich, zu den am 31. Oktober 2025 geltenden Wechselkursen in EUR umgerechnet, auf 178.251.432 EUR. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 7. Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Rentenfonds:

US Smaller Companies Fund <sup>3</sup>	Blue Transition Bond Fund <sup>1, 3</sup>	China Onshore Bond Fund <sup>3</sup>	Social Bond Fund <sup>2, 3</sup>	Sustainable Global Corporate Bond Fund <sup>2, 3</sup>	US Dollar Corporate Bond Fund <sup>1, 3</sup>
USD	USD	CNY	USD	USD	USD
5.022.368	23.239.297	215.994.629	21.914.818	31.192.922	18.137.747
192.224	406.319	2.656.304	494.472	675.937	183.906
-	491.816	-	334.522	1.447.891	-
13	-	-	-	-	-
1.389	355.313	2.113.102	305.082	438.680	221.731
-	186.952	195.112	222.263	399.401	4.024
-	27.423	-	52.242	67.383	92.916
-	-	-	2.812	444	-
5.215.994	24.707.120	220.959.147	23.326.211	34.222.658	18.640.324
2.325	261.611	-	904.915	1.656.883	582.377
7.290	17.749	153.132	13.233	22.383	10.548
-	109.685	81.299	81.804	363.095	3.620
-	56.331	-	53.259	56.360	15.566
-	54.212	24.539	99.313	140.587	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	281.923
9.615	499.588	258.970	1.152.524	2.239.308	894.034
5.206.379	24.207.532	220.700.177	22.173.687	31.983.350	17.746.290
-	21.053.605	209.984.804	21.678.972	28.598.070	17.312.691
-	-	-	19.939.169	19.648.182	15.851.225
5.004.020	22.711.690	216.675.840	21.183.724	30.409.788	17.588.305

# Aufstellung der Nettoinventarwerte pro Anteil zum 31. Oktober 2025

Name – Währung	Anteile im Umlauf Stand: 31.10.25:	Nettoinventarwert pro Anteil Stand: 31.10.25:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.25:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.24:
----------------	---------------------------------------	---	--	--

## Aktienfonds

### Focused Stock Fund – USD

- A-ACC-Anteile (USD)	300.000	13,36	-	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	4.459	13,17	-	-
- A-ACC-Anteile (HKD)	3.924	11,90	-	-
- A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	64.670	1,320	-	-
- I-ACC-Anteile (USD)	500	13,43	-	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	3.753	1,365	-	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	193.000	13,42	-	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	601	13,21	-	-

### Global Discovery Fund – USD

- A-ACC-Anteile (USD)	2.072.022	11,13	9,909	10,02
- A-ACC-Anteile (EUR)	225.691	10,56	9,551	10,26
- A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	780.980	1,067	0,963	1,000
- A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	500	10,51	9,545	-
- A-MCDIST (G) Anteile (HKD)	3.896	10,50	9,515	-
- A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	77.232	1,031	0,948	-
- I-ACC-Anteile (USD)	500	11,33	10,03	10,03
- I-ACC-Anteile (EUR)	458	10,75	9,666	10,27
- Y-ACC-Anteile (USD)	2.682	11,29	10,01	10,03
- Y-ACC-Anteile (EUR)	458	10,71	9,643	10,27

### Global Future Leaders Fund <sup>1, 3</sup> – USD

- A-ACC-Anteile (USD)	580	13,27	11,95	11,02
- A-ACC-Anteile (EUR)	521	12,37	11,31	11,07
- A-DIST-Anteile (EUR)	466	12,36	11,30	11,07
- E-ACC-Anteile (EUR)	466	12,16	11,16	11,02
- I-ACC-Anteile (USD)	500	13,58	12,15	11,10
- I-ACC-Anteile (EUR)	391.754	12,65	11,51	11,15
- I-ACC-Anteile (GBP)	4.007	1,292	1,138	1,107
- I-DIST-Anteile (EUR)	466	12,63	11,50	11,15
- W-ACC-Anteile (GBP)	2.042.131	1,285	1,135	1,106
- Y-ACC-Anteile (USD)	247.500	13,52	12,11	11,08
- Y-ACC-Anteile (EUR)	231.096	12,59	11,46	11,13
- Y-DIST-Anteile (EUR)	1.110	12,58	11,46	11,13

### Transition Materials Fund <sup>1, 3</sup> – USD

- A-ACC-Anteile (USD)	8.742	13,78	9,802	11,43
- A-ACC-Anteile (EUR)	15.402	12,90	9,323	11,54
- A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	67.035	1,318	0,951	1,135
- I-ACC-Anteile (USD)	942.120	13,95	9,872	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	341.809	14,01	9,921	11,47
- Y-ACC-Anteile (EUR)	372.704	13,11	9,433	11,58

### US Smaller Companies Fund <sup>3</sup> – USD

- A-ACC-Anteile (USD)	301.006	10,38	-	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	427	10,60	-	-
- I-ACC-Anteile (USD)	500	10,42	-	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	3.653	1,088	-	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	198.000	10,41	-	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	577	10,63	-	-

## Rentenfonds

### Blue Transition Bond Fund <sup>1, 3</sup> – USD

- A-ACC-Anteile (USD)	200.000	10,47	10,06	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	223.140	10,03	9,799	-
- A-DIST-Anteile (USD)	200.000	10,29	10,06	-
- A-MINCOME (G)-Anteile (USD)	200.000	10,14	9,912	-

Name – Währung	Anteile im Umlauf Stand: 31.10.25:	Nettoinventarwert pro Anteil Stand: 31.10.25:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.25:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.24:
<b>Blue Transition Bond Fund <sup>1,3</sup> – USD</b>				
- E-ACC-Anteile (USD)	200.000	10,42	10,04	-
- I-ACC-Anteile (USD)	400.000	10,53	10,09	-
- I-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	200.000	10,38	-	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	200.000	10,51	10,08	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	223.140	10,08	9,822	-
- Y-DIST-Anteile (USD)	200.000	10,31	10,08	-
<b>China Onshore Bond Fund <sup>3</sup> – CNY</b>				
- A-ACC-Anteile (RMB)	443.275	101,7	102,5	-
- A-ACC-Anteile (USD)	15.000	10,19	10,05	-
- A-ACC-Anteile (USD) (hedged)	746.117	10,40	10,33	-
- I-ACC-Anteile (RMB)	461.006	102,4	102,8	-
- I-ACC-Anteile (USD)	15.000	10,25	10,08	-
- I-ACC-Anteile (USD) (hedged)	304.143	10,48	10,37	-
- Y-ACC-Anteile (RMB)	461.006	102,2	102,7	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	15.000	10,23	10,07	-
<b>Social Bond Fund <sup>2,3</sup> – USD</b>				
- A-ACC-Anteile (USD)	500	11,20	10,80	9,969
- A-ACC-Anteile (EUR)	470	10,39	10,18	9,977
- A-DIST-Anteile (USD)	500	10,89	10,79	9,969
- A-MINCOME-Anteile (USD)	500	10,81	10,55	9,969
- E-ACC-Anteile (USD)	500	11,13	10,76	9,968
- I-ACC-Anteile (USD)	500	11,30	10,87	9,970
- Y-ACC-Anteile (USD)	998.250	11,27	10,84	9,970
- Y-ACC-Anteile (EUR)	470	10,45	10,22	9,978
- Y-DIST-Anteile (USD)	998.250	10,91	10,84	9,970
<b>Sustainable Global Corporate Bond Fund<sup>2,3</sup> – USD</b>				
- A-ACC-Anteile (USD)	333.333	11,12	10,70	9,823
- A-ACC-Anteile (EUR)	306.909	10,48	10,24	9,983
- A-DIST-Anteile (USD)	333.333	10,77	10,67	9,823
- W-ACC-Anteile (GBP) (hedged)	7.277.569	1,038	0,998	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	333.333	11,19	10,75	9,827
- Y-ACC-Anteile (EUR)	306.920	10,54	10,28	9,987
- Y-DIST-Anteile (USD)	333.333	10,79	10,71	9,827
<b>US Dollar Corporate Bond Fund <sup>1,3</sup> – USD</b>				
- A-ACC-Anteile (USD)	500	11,84	11,41	10,56
- A-ACC-Anteile (EUR)	2.240	10,73	10,51	10,34
- A-DIST-Anteile (USD)	500	11,14	11,17	10,56
- A-DIST-Anteile (EUR)	476	10,05	10,29	10,34
- E-ACC-Anteile (EUR)	476	10,65	10,45	10,31
- E-DIST-Anteile (EUR)	476	10,03	10,25	10,31
- I-ACC-Anteile (USD)	500	11,98	11,51	10,60
- I-ACC-Anteile (EUR)	476	10,86	10,60	10,37
- I-DIST-Anteile (USD)	500	11,18	11,23	10,60
- I-QDIST-Anteile (GBP)	186.397	1,025	0,989	1,009
- W-ACC-Anteile (GBP)	4.123	1,097	1,039	1,022
- W-QDIST-Anteile (GBP)	4.123	1,023	0,988	1,008
- Y-ACC-Anteile (USD)	498.000	11,92	11,47	10,58
- Y-ACC-Anteile (EUR)	474.241	10,81	10,57	10,35
- Y-DIST-Anteile (USD)	498.000	11,17	11,21	10,58

## 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 31. Oktober 2025 bestand die Gesellschaft aus 10 aktiven Teilfonds. Der Verwaltungsrat kann von Zeit zu Zeit Teilfonds und Anteilsklassen schließen oder, vorbehaltlich der Genehmigung durch die *Commission de Surveillance du Secteur Financier*, neue Teilfonds und Anteilsklassen mit unterschiedlichen Anlagezielen hinzufügen.

Die folgenden Teilfonds wurden im Geschäftsjahr aufgelegt:

Name des Teilfonds	Auflegungsdatum
Focused Stock Fund	06/05/2025
US Smaller Companies Fund	01/07/2025

Die folgenden Anteilsklassen wurden im Berichtszeitraum aufgelegt:

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Blue Transition Bond Fund	I-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	28/05/2025
	A-ACC-Anteile (EUR)	06/05/2025
	A-ACC-Anteile (HKD)	11/06/2025
	A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD abgesichert)	06/05/2025
	A-ACC-Anteile (USD)	06/05/2025
	I-ACC-Anteile (USD)	06/05/2025
	W-ACC-Anteile (GBP)	06/05/2025
	Y-ACC-Anteile (EUR)	06/05/2025
	Y-ACC-Anteile (USD)	06/05/2025
	A-ACC-Anteile (EUR)	01/07/2025
US Smaller Companies Fund	A-ACC-Anteile (USD)	01/07/2025
	I-ACC-Anteile (USD)	01/07/2025
	W-ACC-Anteile (GBP)	01/07/2025
	Y-ACC-Anteile (EUR)	01/07/2025
	Y-ACC-Anteile (USD)	01/07/2025
	A-ACC-Anteile (EUR)	01/07/2025
	A-ACC-Anteile (USD)	01/07/2025

## 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

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

**Bewertung der Wertpapiere.** Die Bewertung von Anlagen in Finanzinstrumenten, die an einer Börse gehandelt werden, erfolgt zum letzten verfügbaren Kurs, der an dem Börsenplatz festgestellt wird, an dem das betreffende Wertpapier überwiegend gehandelt wird. Die Bewertung von Finanzinstrumenten, die im Freiverkehr gehandelt werden („OTC“), kurzfristigen übertragbaren Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer geregelten Börse oder einem geregelten Markt gehandelt werden, erfolgt zum letzten zum Zeitpunkt der Bewertung verfügbaren Kurs. Alle anderen Vermögenswerte werden vom Verwaltungsrat der Gesellschaft nach Treu und Glauben und mit kaufmännischer Vorsicht auf der Grundlage ihres nach billigem Ermessen vorhersehbaren Verkaufspreises bewertet. Alle von der Gesellschaft gehaltenen Wertpapiere sind an einem regulierten Markt amtlich notiert, sofern in der Vermögensaufstellung des jeweiligen Teilfonds nichts anderes vermerkt ist.

**Zeitwertanpassung.** Zeitwertanpassungen können vorgenommen werden, um die Interessen der Anteilinhaber gegenüber Praktiken der zeitlichen Marktabstimmung, dem sogenannten Market 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 liquide Mittel bei Banken und Brokern.** Alle Bankeinlagen und Guthaben bei Banken und Brokern werden zum Nennwert ausgewiesen.

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

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

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



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

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

**Fremdwährungen.** Die Basiswährung der einzelnen 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 zum 31. Oktober 2025 wurden zu den an diesem Datum geltenden Wechselkursen umgerechnet.

**Treuhänderisch gehaltene Wertpapiere.** In der Vermögensaufstellung enthaltene Wertpapiere können als Sicherheit für offene Derivatgeschäfte dienen. In diesem Fall werden die Wertpapiere treuhänderisch gehalten, so dass sie nicht zum Handel zur Verfügung stehen. Am 31. Oktober 2025 hielten die Teilfonds keine Wertpapiere als Treuhänder.

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

**Swing Pricing-Politik.** Eine Swing Pricing-Politik wurde eingeführt und umgesetzt, um die Interessen der Anteilinhaber der Gesellschaft zu schützen. Das Preisanpassungsverfahren dient dazu, die mit großen Zu- oder Abflüssen verbundenen Kosten auf die Investoren zu verteilen, die an diesem Tag eine Transaktion durchführen. Dadurch werden langfristige Anteilinhaber größtenteils vor den Auswirkungen der Verwässerung geschützt. Hierzu werden die Preise der Anteilsklassen angepasst, zu denen die Transaktionen in einem Teilfonds abgeschlossen werden. Die Preise der Anteilsklassen können daher je nach Höhe und Art der Transaktionen, die Investoren an einem bestimmten Tag innerhalb eines Teilfonds durchführen, nach unten oder oben angepasst werden. Auf diese Weise erleiden die bestehenden bzw. verbleibenden Anteilinhaber keine unangemessen starke Verwässerung. Die Gesellschaft wird diese Preisanpassung nur dann vornehmen, wenn signifikante Nettozu- oder -abflüsse voraussichtlich wesentliche Auswirkungen auf die verbleibenden Anteilinhaber 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 Anteilinhaber zu schützen. Sobald ein Preis einer Anteilsklasse angepasst wurde, gilt der neue Preis als offizieller Preis der Anteilsklasse für sämtliche an diesem Tag getätigten Transaktionen. Das Preisanpassungsverfahren gilt während des Berichtszeitraums für alle Teilfonds. Zum 31. Oktober 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 das Auflegen neuer Teilfonds werden unter den laufenden operativen Aufwendungen verbucht.

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

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

**Konsolidierter Konzernabschluss.** Der Konzernabschluss wird in USD, der Basiswährung der Gesellschaft, dargelegt und verkörpert die gesamten Abschlüsse der verschiedenen Teilfonds. Teilfonds, die in anderen Währungen als USD ausgewiesen werden, wurden zu den am Ende des Berichtszeitraums geltenden Wechselkursen umgerechnet.

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

FIL Fund Management Limited („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 unten stehenden Tabelle angegebenen jährlichen Sätzen abgerechnet wird:

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

Im Geschäftsjahr bis zum 31. Oktober 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.

#### Sonstige

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 Berichtszeitraum fanden keine Transaktionen der Gesellschaft über verbundene Brokerfirmen statt. Im Berichtsjahr bis zum 31. Oktober 2025 wurden keine Provisionen an verbundene Broker 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 Berichtszeitraum fanden jedoch keine derartigen Transaktionen statt.

FFML nimmt im Rahmen ihrer Tätigkeit für die Gesellschaft und andere Kunden ergänzende Recherchen in Anspruch, die von Brokern durchgeführt werden, über die der Anlageverwalter 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 31. Oktober 2025 bestanden keine Querfinanzierungen.

#### 4. Wertpapierleihe

Am 31. Oktober 2025 hatte die Gesellschaft keine Wertpapiere verliehen. Im Berichtszeitraum bis zum 31. Oktober 2025 betrugen die Zahlungen der Gesellschaft an die wertpapierverwahrstelle in Verbindung mit den verliehenen Wertpapieren 79 USD. In Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte verlangt das Unternehmen in der Regel vom Kreditnehmer, dass er zu jedem Zeitpunkt während der Laufzeit des Vertrags Sicherheiten hinterlegt, die mindestens 105 % des Gesamtwerts der verliehenen Wertpapiere ausmachen.

Brown Brothers Harriman hat seine Dienste als Beauftragter des Kreditgebers zum 31. August 2025 eingestellt.

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

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

Die Analyse der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften präsentiert sich für den Berichtszeitraum wie folgt:

Name des Teilfonds	Währung	Bruttoertrag	Betriebskosten	Nettoertrag
Transition Materials Fund	USD	791	79	712

#### 5. Besteuerung

Die Erträge sowie die realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinnen 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 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.

#### 6. Ertragsausgleich

Auf alle Anteilsklassen (thesaurierende und ausschüttende) aller Teilfonds wird ein Ertragsausgleichsmechanismus angewendet. Sie sollen bei ausschüttenden Anteilen gewährleisten, dass der Ertrag je Anteil, der in einer Ausschüttungsperiode ausgeschüttet wird, nicht durch Veränderungen der Anzahl der während der Periode umlaufenden Anteile beeinflusst wird. Der Ertragsausgleich wird auf Basis des Nettoanlageertrags errechnet.

#### 7. Dividendenausschüttung

Im Berichtszeitraum bis zum 31. Oktober 2025 wurden folgende Dividendenausschüttungen vorgenommen:

Name des Teilfonds	Div. pro Anteil	Ex-Div-Datum	Name des Teilfonds	Div. pro Anteil	Ex-Div-Datum
Blue Transition Bond Fund A-DIST-Anteile (USD)	0,1757	01-Aug-2025	Global Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0348	01-Aug-2025
Blue Transition Bond Fund – A-MINCOME(G)-Anteile (USD)	0,0287	01-Mai-2025	Global Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0360	01-Sep-2025
Blue Transition Bond Fund – A-MINCOME(G)-Anteile (USD)	0,0287	02-Jun-2025	Global Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0357	01-Okt-2025
Blue Transition Bond Fund – A-MINCOME(G)-Anteile (USD)	0,0287	01-Jul-2025	Global Future Leaders Fund I-DIST-Anteile (EUR)	0,0177	01-Aug-2025
Blue Transition Bond Fund – A-MINCOME(G)-Anteile (USD)	0,0287	01-Aug-2025	Sustainable Social Bond Fund A-DIST-Anteile (USD)	0,3031	01-Aug-2025
Blue Transition Bond Fund – A-MINCOME(G)-Anteile (USD)	0,0287	01-Sep-2025	Sustainable Social Bond Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0217	01-Mai-2025
Blue Transition Bond Fund – A-MINCOME(G)-Anteile (USD)	0,0287	01-Okt-2025	Sustainable Social Bond Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0217	02-Jun-2025
Blue Transition Bond Fund Y-DIST-Anteile (USD)	0,1984	01-Aug-2025	Sustainable Social Bond Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0217	01-Jul-2025
Global Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (HKD)	0,0317	01-Mai-2025	Sustainable Social Bond Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0217	01-Aug-2025
Global Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (HKD)	0,0337	02-Jun-2025	Sustainable Social Bond Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0217	01-Sep-2025
Global Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (HKD)	0,0350	01-Jul-2025	Sustainable Social Bond Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0217	01-Okt-2025
Global Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (HKD)	0,0351	01-Aug-2025	Sustainable Social Bond Fund Y-DIST-Anteile (USD)	0,3459	01-Aug-2025
Global Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (HKD)	0,0361	01-Sep-2025	Sustainable Global Corporate Bond Fund A-DIST-Anteile (USD)	0,3139	01-Aug-2025
Global Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (HKD)	0,0357	01-Okt-2025	Sustainable Global Corporate Bond Fund Y-DIST-Anteile (USD)	0,3506	01-Aug-2025
Global Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD abgesichert)	0,0031	01-Mai-2025	US Dollar Corporate Bond Fund A-DIST-Anteile (EUR)	0,4477	01-Aug-2025
Global Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD abgesichert)	0,0033	02-Jun-2025	US Dollar Corporate Bond Fund A-DIST-Anteile (USD)	0,4374	01-Aug-2025
Global Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD abgesichert)	0,0034	01-Jul-2025	US Dollar Corporate Bond Fund E-DIST-Anteile (EUR)	0,4029	01-Aug-2025
Global Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD abgesichert)	0,0034	01-Aug-2025	US Dollar Corporate Bond Fund I-DIST-Anteile (USD)	0,4992	01-Aug-2025
Global Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD abgesichert)	0,0035	01-Sep-2025	US Dollar Corporate Bond Fund I-QDIST-Anteile (GBP)	0,0102	01-Mai-2025
Global Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD abgesichert)	0,0035	01-Okt-2025	US Dollar Corporate Bond Fund I-QDIST-Anteile (GBP)	0,0099	01-Aug-2025
Global Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0318	01-Mai-2025	US Dollar Corporate Bond Fund W-QDIST-Anteile (GBP)	0,0096	01-Mai-2025
Global Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0335	02-Jun-2025	US Dollar Corporate Bond Fund W-QDIST-Anteile (GBP)	0,0095	01-Aug-2025
Global Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0347	01-Jul-2025	US Dollar Corporate Bond Fund Y-DIST-Anteile (USD)	0,4757	01-Aug-2025

## 8. Bei Brokern gehaltene Bareinlagen

Am 31. Oktober 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. Die nachstehende Tabelle schlüsselt die Einschusszahlungen auf, die zum 31. Oktober 2025 für die einzelnen Teilfonds bei Brokern hinterlegt waren:

Name des Teilfonds	Liquide Mittel am		Name des Teilfonds	Liquide Mittel am	
	Währung	Broker		Währung	Broker
Blue Transition Bond Fund	USD	354.747	Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	586.354
China Onshore Bond Fund	CNY	846.612	US Dollar Corporate Bond Fund	USD	181.529
Social Bond Fund	USD	448.815			

## 9. Verpflichtungen aus Derivaten

Die Summe der Verpflichtungen aus derivativen Finanzinstrumenten belief sich für die einzelnen Kategorien zum 31. Oktober 2025 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Credit Default		
		Swaps	Devisenterminkontrakte	Futures
Blue Transition Bond Fund	USD	855.124	27.498.751	13.264.301
China Onshore Bond Fund	CNY	-	234.654.691	-
Focused Stock Fund	USD	-	65.959	-
Global Discovery Fund	USD	-	713.613	-
Social Bond Fund	USD	1.460.760	25.964.868	13.278.210
Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	2.186.527	76.224.487	19.915.610
Transition Materials Fund	USD	-	72.663	-
US Dollar Corporate Bond Fund	USD	-	781.320	9.111.202

Name des Teilfonds	Währung	Zins-Swaps
Blue Transition Bond Fund	USD	-
China Onshore Bond Fund	CNY	26.200.000
Focused Stock Fund	USD	-
Global Discovery Fund	USD	-
Social Bond Fund	USD	461.200
Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	317.075
Transition Materials Fund	USD	-
US Dollar Corporate Bond Fund	USD	-

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

## 10. Veränderungen im Portfolio

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

## 11. Wechselkurse

Die Wechselkurse zum USD per 31. Oktober 2025 lauten wie folgt: In Bezug auf den chinesischen Renminbi weisen wir darauf hin, dass der Offshore-Kurs verwendet wird. RMB ist eine umgangssprachliche Bezeichnung für den chinesischen Renminbi, der international als chinesischer Yuan (CNY) bekannt ist. Zwar wird der CNY onshore in China und offshore (primär in Hongkong) gehandelt, doch es handelt sich um die gleiche Währung, auch wenn sie mit unterschiedlichen Wechselkursen gehandelt wird. Der Offshore-Kurs des CNY wird in der Regel als CNH bezeichnet. Der CNH-Kurs wird zur Bestimmung des Werts von Fondsanteilen sowie für Absicherungszwecke verwendet und ist im gesamten Bericht als Basiswährung des China Onshore Bond Fund zu verstehen.

Währung	Wechselkurs	Währung	Wechselkurs
Australischer Dollar (AUD)	1,528935	Mexikanischer Peso (MXN)	18,57
Brasilianischer Real (BRL)	5,37865	Neuseeländischer Dollar (NZD)	1,748099
Kanadischer Dollar (CAD)	1,40185	Norwegische Krone (NOK)	10,12705
Chinesischer Renminbi (CNY)	7,1243	Philippinischer Peso (PHP)	58,85
Euro (EUR)	0,867303	Polnischer Zloty (PLN)	3,6934
Hongkong-Dollar (HKD)	7,77215	Pfund Sterling (GBP)	0,76176
Indische Rupie (INR)	88,77125	Singapur-Dollar (SGD)	1,3019
Indonesische Rupiah (IDR)	16,630	Schwedische Krone (SEK)	9,4987
Israelischer Schekel (ILS)	3,26335	Schweizer Franken (CHF)	0,8037
Japanischer Yen (JPY)	154,125	Neuer Taiwan-Dollar (TWD)	30,741
Koreanischer Won (KRW)	1.424,75	Vietnamesischer Dong (VND)	26.315
Malaysischer Ringgit (MYR)	4,188		

## 12. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die folgenden Anteilsklassen wurden nach dem Berichtszeitraum bis zum 31. Oktober 2025 aufgelegt:

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Focused Stock Fund	SE-ACC-Anteile (EUR)	12/11/2025
	SE-ACC-Anteile (USD)	12/11/2025
	SE-ACC-Anteile (GBP)	12/11/2025
	W-ACC-Anteile (GBP)	12/11/2025
Transition Materials Fund	SE-ACC-Anteile (EUR)	12/11/2025
	SE-ACC-Anteile (USD)	12/11/2025
	SE-ACC-Anteile (GBP)	12/11/2025
US Smaller Companies Fund		

### EU-Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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 Berichtsjahr bis zum 31. Oktober 2025 hat das Unternehmen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.

### Vermögenswerte, die am 31. Oktober 2025 in Wertpapierfinanzierungsgeschäften eingesetzt sind

Im Berichtsjahr bis zum 31. Oktober 2025 hat das Unternehmen, abgesehen von Wertpapierleihgeschäften, keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.

### Für OTC-Derivate erhaltene Sicherheiten

Die Sicherheiten liegen in Form von liquiden Mitteln vor und werden von der Verwahrstelle gehalten. Sie werden im Jahresabschluss nicht ausgewiesen. Am 31. Oktober 2025 wurden keine für OTC-Derivate erhaltenen Sicherheiten gehalten.

### Analyse der für OTC-Derivate erhaltenen Sicherheiten zum 31. Oktober 2025

Die Sicherheiten liegen in Form von liquiden Mitteln vor und werden von der Verwahrstelle gehalten. Sie werden im Jahresabschluss nicht ausgewiesen. Die Sicherheiten wurden nicht erneut verwendet. Es bestehen keine Beschränkungen hinsichtlich der Wiederverwendung von Sicherheiten. Am 31. Oktober 2025 wurden keine für OTC-Derivate erhaltenen Sicherheiten gehalten.

### Gestellte Sicherheit

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

### Rendite und Kosten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Die Rendite (Dividendenerträge sowie realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste sowie Gebühren für Wertpapierleihgeschäfte) und die Kosten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte beliefen sich für den Berichtszeitraum bis zum 31. Oktober 2025 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Vermögensstyp	Rendite des Teilfonds	% der Gesamtrendite	Kosten des Teilfonds	% der Kosten
Transition Materials Fund	USD	Wertpapierleihe	712	90,00	-	-

Name des Teilfonds	Währung	Vermögensstyp	Rendite der Drittpartei	% der Gesamtrendite	Rendite des Investmentmanagers	% der Gesamtrendite
Transition Materials Fund	USD	Wertpapierleihe	79	10,00	0	0,00

### Nur für Personen mit Wohnsitz in Hongkong

Die Verwaltungsstelle und/oder der Investmentmanager dürfen Transaktionen für Rechnung eines Teilfonds abschließen mit: (i) den Konten anderer Kunden, die von der Verwaltungsstelle, dem Investmentmanager oder seinen verbundenen Unternehmen verwaltet werden; oder (ii) ihren Hauskonten (d. h. Konten der Verwaltungsstelle, des Investmentmanagers 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 Berichtszeitraum bis zum 31. Oktober 2025 ist die Gesellschaft keine solchen Cross Trades eingegangen.

### 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 Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
Focused Stock Fund	FIAM LLC
Global Discovery Fund	FIAM LLC
Global Future Leaders Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited
Social Bond Fund	FIL Investments International
Sustainable Global Corporate Bond Fund	FIL Investments International
Transition Materials Fund	FIL Investments International
US Dollar Corporate Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. – Ireland Branch FIL Investments International
US Smaller Companies Fund	FIAM LLC

### Sitz der Gesellschaft

#### **Fidelity Funds 2**

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

### Verwaltungsgesellschaft

#### **FIL Investment Management (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  
(Zugelassen und beaufsichtigt im Vereinigten Königreich durch die Financial Conduct Authority)  
Telefon: (44) 1732 777377  
Fax: (44) 1732 777262

### FIL Pensions Management

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

### FIL (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  
Telefon: (852) 26 29 2629  
Fax: (852) 2629 6088

### FIL Investment Management (Singapore) Limited

8 Marina View  
#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  
#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  
Selnastrasse 16  
CH-8002 Zürich  
Schweiz

### Repräsentant 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



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