



Geprüfter Jahresbericht
NYLI GF (früher NYLIM GF)

31. Dezember 2025

01.01.2025 - 31.12.2025
SICAV luxemburgischen Rechts
R.C.S. Luxemburg Nr. B-198176



NYLI GF (früher NYLIM GF)

SICAV luxemburgischen Rechts

Geprüfter Jahresbericht für das Geschäftsjahr
vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Inhalt

Verwaltung der SICAV	4
Angaben zur SICAV	5
Bericht des Verwaltungsrats	6
Bericht des Abschlussprüfers	16
Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025	20
Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	22
Statistiken	24
Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025	25
NYLI GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	25
NYLI GF AUSBIL Global Small Cap	28
NYLI GF US High Yield Corporate Bonds	31
Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente	39
Sonstige Erläuterungen zum Abschluss	40
Zusätzliche ungeprüfte Angaben	46
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR)	48



Verwaltung der SICAV

Verwaltungsrat

Vorsitz

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

Mitglieder

Annemarie ARENS
Independent Director

Tanguy DE VILLENFAGNE
Advisor to the Group Strategic Committee
Candriam

Renato GUERRIERO
Deputy Chief Executive Officer
Candriam

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

Koen VAN DE MAELE
Global Head of Investment Solutions
Candriam

Gesellschaftssitz

5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

Depotbank und Hauptzahlstelle

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

Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

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

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

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

„Réviseur d'entreprises agréé“

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative (seit dem 01.07.25)
PricewaterhouseCoopers, Société coopérative (bis zum 30.06.25)
2, Rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

Finanzdienstleistungen in Belgien

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

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

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



Angaben zur SICAV

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Bericht des Verwaltungsrats

NYLI GF AUSBIL Global Essential Infrastructure

Marktrückblick

Die Marktbedingungen im Jahr 2025 waren insgesamt positiv, auch wenn die Volatilität weiterhin hoch blieb. Die globalen Aktienmärkte legten zu, während sich Anleger mit politischen Veränderungen, geopolitischen Risiken und gemischten Konjunktursignalen auseinandersetzten. Die Amtseinführung einer zweiten Trump-Regierung zu Beginn des Jahres prägte die Markterwartungen, insbesondere nach der Ankündigung einer wachstums- und energieorientierten Agenda, deren Schwerpunkt auf Deregulierung und inländischen Investitionen lag. Als Teil des Finanzierungsrahmens für das „one, big, beautiful bill“, wie Trump es nannte, wurden breit angelegte Zölle eingeführt. Das trug zwar zu Phasen der Marktunsicherheit bei, stärkte aber auch die Unterstützung für die inländische Infrastruktur.

Weltweit legten die Regierungen einen stärkeren Fokus auf Infrastrukturinvestitionen. Deutschland kündigte einen Sondervermögen für die Infrastruktur in Höhe von 500 Milliarden Euro an. Hierin spiegelte sich ein breiterer Trend in Industrieländern wider, die Wirtschaft zu modernisieren, die Energiesicherheit zu stärken und den Übergang zu saubereren und widerstandsfähigeren Systemen zu unterstützen.

Die Geldpolitik spielte das ganze Jahr über eine stabilisierende Rolle. Die US-Notenbank senkte die Zinsen im Jahr 2025 dreimal, lockerte damit die finanziellen Bedingungen und stützte Vermögenswerte mit langer Duration. Andere große Zentralbanken folgten, als sich die Inflation abschwächte und die Wachstumserwartungen stabilisierten. Im Infrastrukturbereich verbesserten niedrigere Zinsen die Bewertungsgrundlage und verstärkten die Nachfrage der Anleger nach kalkulierbaren, inflationsgebundenen Cashflows.

Auch die globale Energiediskussion entwickelte sich im Laufe des Jahres erheblich weiter. Was ursprünglich als Energiewende dargestellt wurde, wurde zunehmend zu einer Energieergänzung. Der steigende Strombedarf durch künstliche Intelligenz, Rechenzentren, Elektrifizierung und digitale Infrastruktur verdeutlichte den Umfang der erforderlichen Investitionen, die für Erzeugung, Übertragung und Speicherung erforderlich sind. Diese Dynamik untermauert weiterhin das langfristige Potenzial für Infrastrukturinvestitionen.

Fonds & Fondsperformance

Der NYLI GF AUSBIL Global Essential Infrastructure Fund erzielte im Kalenderjahr 2025 eine Gesamtrendite (nach Abzug von Gebühren) von +16,11 % im Vergleich zu der Benchmarkrendite von +14,44 % (gemessen am FTSE Developed Core Infrastructure 50/50 Net Tax Total Return Index in US-Dollar).

Diese hohe Rendite spiegelte ein Jahr wider, in dem Vermögenswerte im Bereich der essenziellen Infrastruktur von einem soliden Gewinnwachstum, sich verbessernden finanziellen Rahmenbedingungen und einer zunehmenden Anerkennung ihrer Rolle in mehreren starken strukturellen Anlagethemen profitierten. Zu diesen Themen zählen die Energieversorgung der wiedererstarkten USA, das Aufkommen groß angelegter KI und der Energiebedarf von Großrechenzentren, Elektrifizierung, Energiewende und erneuerbare Energien, Energiespeicherung sowie die Revolution in der Kommunikation und digitalen Infrastruktur.

Die Sektorperformance spiegelte diese Bedingungen wider. Europäische Versorger legten im Durchschnitt um +31,9 % zu, gestützt durch regulatorische Klarheit und beschleunigte Kapitalinvestitionen. Transportunternehmen verzeichneten im Durchschnitt einen Anstieg von +26,0 %, da sich die operativen Trends verbesserten. Die Energieinfrastruktur blieb mit einer Rendite von durchschnittlich +7,1 % zurück, belastet durch die Volatilität der Rohstoffpreise, regulatorische Unsicherheiten und unternehmensspezifische Herausforderungen in Teilen der LNG-Wertschöpfungskette.

Auf Einzeltitelebene leisteten mehrere Positionen einen starken Beitrag. Italgas stieg um +98,2 % nach der Übernahme von 2i Rete Gas, wodurch das Unternehmen seine regulierten Anlagen deutlich erweiterte und solide Gewinne erzielte. Elia legte um fast +60 % zu, gestützt durch ein starkes EBITDA-Wachstum und eine erfolgreiche Kapitalbeschaffung zur Finanzierung des Netzausbaus. Ferrovial gewann fast +40 % hinzu, da der Markt die disziplinierte Kapitalallokation, die Aktionärsrenditen und die Aufnahme in den Index würdigte.

Diese Gewinne wurden teilweise durch eine schwächere Performance bei US-Versorgern aufgewogen. Die benachbarten kalifornischen Versorgungsunternehmen PG&E Corp (-19,7 %) und Edison International (-20,4 %, im Juni verkauft) wurden zu Jahresbeginn hart getroffen, nachdem sich ein großer Waldbrand im Versorgungsgebiet von Edison ausgebreitet hatte. Anderenorts büßte das LNG-Exportunternehmen Cheniere -8,7 % ein, was auf Bedenken wegen eines LNG-Überangebots im weiteren Verlauf des Jahrzehnts zurückzuführen war.

Insgesamt bestätigte sich in diesem Jahr die Ausrichtung des Fonds auf hochwertige, wesentliche Vermögenswerte mit beständigen Cashflows und langfristigen Wachstumstreibern.

Fondsausblick

Mit Blick in die Zukunft bleiben die Fundamentaldaten für wesentliche Infrastruktur nach unserer Einschätzung intakt. Die Bewertungen in der Anlagenklasse sind durchweg angemessen, und die Kombination aus niedrigeren Zinsen, gesamtwirtschaftlichen Unsicherheiten und geopolitischen Risiken unterstreicht nach wie vor die defensiven und ertragsorientierten Merkmale von Anlagen in die Infrastruktur.

Neben ihren defensiven Eigenschaften sind Infrastrukturunternehmen zunehmend so positioniert, dass sie von langfristigen Wachstumstrends profitieren können. Die Nachfrage nach Strom steigt durch Rechenzentren, künstliche Intelligenz und die allgemeine Elektrifizierung der Wirtschaft. Gleichzeitig stellen die Energiewende und die Notwendigkeit von anhaltenden Investitionen in die Zuverlässigkeit und Widerstandsfähigkeit der Netze weiterhin überzeugende mehrjährige Themen dar.

Der Fonds ist nach wie vor in Versorgern und ausgewählten Vermögenswerten im Verkehrssektor übergewichtet, mit einem Schwerpunkt auf regulierten Netzen und vertraglichen Cashflows. Diese Positionierung soll den Kapitalerhalt und die Chance auf Teilhabe an strukturellem Wachstum in ein Gleichgewicht bringen. Gleichzeitig soll die Widerstandsfähigkeit in verschiedenen Phasen des Konjunkturzyklus erhalten bleiben.

NYLI GF AUSBIL Global Small Cap

Marktrückblick

Der MSCI World Small Cap erzielte im Jahresverlauf eine starke Rendite von +19,88 % in US-Dollar. Österreich und Israel waren die Länder mit den besten Ergebnissen im Jahr 2025. Neuseeland war das Land mit der schlechtesten Performance, dicht gefolgt von den USA.

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



Bericht des Verwaltungsrats

NYLI GF AUSBIL Global Small Cap (Fortsetzung)

In Bezug auf die Performance der verschiedenen Sektoren waren Basiskonsumgüter der Sektor, der am schlechtesten abgeschnitten hat, während Nicht-Basiskonsumgüter die zweit schlechteste Wertentwicklung aufwiesen. Der Rohstoffsektor erzielte die beste Performance, während Versorger die zweitbeste Performance verbuchten.

Fonds & Fondsperformance

Der NYLI GF AUSBIL Global Small Cap Fund erzielte in dem im Dezember 2025 endenden Jahr eine robuste Performance von +15,72 % gegenüber der Benchmark mit +19,88 % (gemessen am MSCI World Small Cap Index).

Beachtenswerte positive Beiträge leisteten im Berichtszeitraum NKT und Celestica. Von Greggs und Tate & Lyle, beide in Großbritannien, stammten die größten negativen Beiträge. Die Positionen in der Informationstechnologie und in Nicht-Basiskonsumgütern leisteten unterjährig positive Beiträge zur Performance, während der Rohstoff- und der Finanzsektor die Performance schmälerten.

NKT ist ein weltweit führendes Unternehmen in der Gestaltung, Herstellung und Installation von Stromkabelösungen. Das Unternehmen mit Hauptsitz in Dänemark ist auf Hoch- und Mittelspannungskabel spezialisiert, darunter auch Unterwasser- und Erdkabel für die Energieübertragung. NKT unterstützt die Energiewende, indem es den Anschluss erneuerbarer Energiequellen wie Offshore-Windparks an Stromnetze ermöglicht. Mit den Schwerpunkten Nachhaltigkeit, Innovation und Spitzentechnologie bedient NKT weltweit Energieversorger, Infrastrukturentwickler und Industriekunden und leistet einen entscheidenden Beitrag zur weltweiten Energiewende und zum Ausbau der Stromnetze. Zwar blieb NKT im Berichtszeitraum hinter den Erwartungen zurück, doch die jüngsten Prognosen des Unternehmens deuten auf eine solide Nachfrage nach seinen Produkten in den kommenden Jahren hin.

Celestica ist ein weltweit führender Anbieter von fortschrittlichen Lösungen für die Elektronikfertigung und -lieferkette. Das Unternehmen verzeichnete ein deutliches Wachstum des Gewinns pro Aktie, das auf die strategische Expansion in margenstarke Sektoren wie Luft- und Raumfahrt, Unternehmenstechnologie und Vernetzung zurückzuführen ist. Die marktführende Position des Unternehmens im Bereich Netzwerkausrüstung für Rechenzentren bietet weiterhin ein starkes, noch nicht realisiertes Gewinnwachstumspotenzial.

Greggs ist ein britischer Anbieter von Speisen zum Mitnehmen mit über 2.600 Filialen. Nach einem verhaltenen Jahresauftakt verzeichnete das Unternehmen in den ersten 20 Wochen einen Umsatzanstieg von 2,9 % auf vergleichbarer Basis, während sich der Gesamtumsatz um 7,4 % auf 784 Millionen Pfund erhöhte. Greggs entwickelt sein Angebot kontinuierlich weiter und baut sein Filialnetz aus; das Unternehmen hat sich im Laufe der Zeit als starker Performer für den Fonds erwiesen, wenn auch mit einer gewissen Schwäche zum Ende des letzten Jahres. Greggs senkt seine Erwartungen für das Gesamtjahresergebnis aufgrund der unerwarteten Hitze und Trockenheit im Juni auf dem heimischen Markt. Eine Phase mit trockenem und herrlichem Wetter hielt Einzug in Großbritannien. Wir gehen nicht davon aus, dass sich diese Wetterlage in Zukunft wiederholen wird.

Tate & Lyle ist ein weltweit tätiger Hersteller von Lebensmittelzutaten, der Süßungsmittel, Ballaststoffe, Texturgeber und andere Spezialzutaten entwickelt, die von großen Lebensmittel- und Getränkeherstellern verwendet werden. Das Unternehmen ist nicht mehr im Bereich der Zuckerraffination tätig und konzentriert sich nun auf wissenschaftlich fundierte Zutatenlösungen für gesündere Produkte mit besseren Eigenschaften. Das Unternehmen hatte im Laufe des Jahres Schwierigkeiten, auf dem umkämpften US-Markt weiter Fuß zu fassen; zudem dürften seine Gewinne unter Druck geraten, da die neuen GLP-1-Medikamente zur Gewichtsreduktion die globale Lebensmittelbranche grundlegend verändern. Wir haben die Position im Laufe des Jahres liquidiert.

Fondsausblick

Die weltweiten Märkte haben sich 2025 gut entwickelt, gestützt durch Zinssenkungen in den USA. Die Aussicht auf weitere Zinssenkungen bis zum Jahresende dürfte der anhaltenden Markterholung Rückenwind verleihen und die Wertentwicklung globaler Small-Caps-Aktien stützen.

Weltweite Umfragen im verarbeitenden Gewerbe deuten weiter darauf hin, dass sich wieder Wachstum einstellt und sich sowohl auf die Gesamtwirtschaft als auch geografisch ausweitet. Die Umfragen im verarbeitenden Gewerbe zeigen weiterhin einen Aufwärtstrend für die europäische Region. Wie schon in diesem Jahr setzte sich auch in Europa und insbesondere in Deutschland der Aufschwung fort.

Mit Blick auf die Zukunft hängt vieles davon ab, wie sich die Handelspolitik entwickelt, wie Zollkosten auf den Endverbraucher abgewälzt werden und wie widerstandsfähig die Unternehmensgewinne angesichts der anhaltenden Unsicherheit sind. Es wurden jedoch mehrere Handelsabkommen abgeschlossen, die den Märkten eine gewisse Stabilität verliehen haben. Die Europäische Union hat zudem die Einführung von Zöllen und Kontingenten zum Schutz ihrer Stahlindustrie vorgeschlagen, was die Gewinne globaler Small-Caps weiter stützen dürfte. Bei globalen Small Caps sehen wir weiterhin Chancen für Unternehmen, die in ihrer Branche als Nischenführer gelten und unserer Ansicht nach ein bisher unterschätztes Gewinnwachstum erzielen können.

Der Industriesektor und die europäische Region scheinen uns mit Blick auf das Jahr 2026 potenzielle Chancen zu bieten. Die anhaltenden staatlichen Ausgaben, die vor allem in die Modernisierung und den Ausbau der weltweiten Stromnetze fließen, sowie die deutlich erhöhten Verteidigungs- und Sicherheitsausgaben, mit denen die europäischen NATO-Mitglieder auf das vereinbarte Ausgabenziel von 5 % des BIP zusteuern, könnten zahlreiche Chancen für Nischenführer in unserem unterbewerteten globalen Small-Cap-Markt eröffnen.

NYLI GF US High Yield Corporate Bonds

Marktrückblick

• Hochzinsanleihen verzeichneten das dreizehnte Quartal in Folge ein positives Ergebnis

o Der ICE BofA US High Yield Index legte im Dezember um 0,69% zu, so dass er für das vierte Quartal ein Plus von 1,35 % erzielte. Für das Jahr 2025 verzeichnet der Index einen Anstieg von 8,50 %, nachdem er 2024 um 8,22 % und 2023 um 13,44 % gestiegen war.

o US-Hochzinsanleihen weisen nun seit 13 Quartalen in Folge positive Renditen auf – und nähern sich damit dem Rekord von 16 Quartalen aus den Jahren 1994 bis 1998.

o Im Laufe des Quartals verengten sich die Spreads um 3 Basispunkte und schlossen bei 296 Basispunkten. Trotz der unterjährigen Schwankungen blieben die Spreads im Jahresvergleich im Wesentlichen unverändert – sie lagen im Jahresverlauf lediglich um 14 Basispunkte niedriger.

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



Bericht des Verwaltungsrats

NYLI GF US High Yield Corporate Bonds (Fortsetzung)

- o Die Spreads erreichten Ende Januar mit 277 Basispunkten ein 20-Jahres-Tief, bevor sie nach dem Liberation Day auf einen Höchststand von 476 Basispunkten kletterten. Von da an bewegten sich die Spreads in der zweiten Jahreshälfte in einer Bandbreite zwischen 290 und 330 Basispunkten.
- o Die Renditen sanken im Laufe des Quartals um 11 Basispunkte und im Jahresverlauf um 85 Basispunkte, was im Wesentlichen auf die gesunkenen Zinsen für US-Staatsanleihen zurückzuführen ist.
- Zunehmende Neuemissionen bei gleichbleibender Nachfrage
- o US-amerikanische High-Yield-Investmentfonds und -ETFs verzeichneten im Dezember Zuflüsse in Höhe von 0,9 Mrd. US-Dollar und im Quartal von insgesamt 1,6 Mrd. US-Dollar. Die Zuflüsse beliefen sich 2025 auf insgesamt 18,1 Mrd. US-Dollar, nachdem sie 2024 bei 16,3 Mrd. US-Dollar gelegen hatten.
- o Das Emissionsvolumen im Dezember summierte sich auf 21,8 Mrd. US-Dollar, so dass sich für das vierte Quartal insgesamt 65,4 Mrd. US-Dollar ergaben. Für 2025 erreichte das Emissionsvolumen bei Hochzinsanleihen mit 332,0 Mrd. US-Dollar ein Vierjahreshoch; das entspricht einem Anstieg von 15 % gegenüber dem Vorjahr.
- o Refinanzierungen machten 62 % des Quartalsvolumens und 70 % des Jahresvolumens bei den Emissionen aus. Das Emissionsvolumen von CCC-Anleihen blieb im Jahresverlauf mit nur 2,3 % des gesamten Aufkommens gering.
- Erhöhte Streuung zwischen den Sektoren bei geringer Qualitätsdifferenzierung
- o BB-Anleihen und B-Anleihen entwickelten sich im Quartal überdurchschnittlich gut und legten um 1,57 % bzw. 1,55 % zu. CCC-Papiere gaben im Quartal um 0,52 % nach, was auf einige notleidende Titel zurückzuführen war. Ohne die notleidenden Anleihen legten CCC-Anleihen um 1,47 % zu.
- o Nach den Zuwächsen im vierten Quartal entwickelten sich BB-Anleihen und B-Anleihen im Quartal überdurchschnittlich gut und legten um 8,93 % bzw. 8,38 % zu.
- o CCC-Anleihen blieben im Jahresverlauf mit 6,49 % hinter den Erwartungen zurück, zeigten jedoch eine bemerkenswerte Sektorperformance. CCC-Papiere im Gesundheitswesen stiegen im Laufe des Jahres um 20,8 % zu, gefolgt von CCC-Titeln im Finanzsektor mit 9,60 % und CCC-Anleihen im Telekommunikations-/Mediensektor mit einem Plus von 9,41 %. Im Gegensatz dazu verzeichneten CCC-Anleihen im Kapitalgütersektor lediglich einen Anstieg von 3,80 %, während CCC-Papiere im Grundstoffsektor um 6,82 % zurückgingen.
- o Alle Sektoren verbuchten im Quartal Kursgewinne, angeführt vom Gesundheitswesen mit +2,22 %, gefolgt von Versorgern mit +1,98 % und dem Automobilsektor mit +1,82 %.
- o Der Mediensektor erlebte im Quartal mit lediglich +0,21 % eine Underperformance. Der Technologiesektor und die Grundstoffindustrie verzeichneten leichte Zuwächse von 0,54 % bzw. 0,81 %.
- o Im Jahresverlauf lag der Telekommunikationssektor mit einem Plus von 12,08 % vor allen anderen Sektoren. Das Gesundheitswesen verzeichnete einen Anstieg von 11,47 %, während der Immobiliensektor um 11,20 % zulegen.
- o Der Verkehrssektor schnitt am schlechtesten ab, was auf einen einzigen Schienenverkehrsbetreiber zurückzuführen war, dessen Umsatz lediglich um 3,67 % stieg. Der Technologiesektor legte um 6,51 % zu, und der Grundstoffsektor stieg um 7,06 %.

Fonds

In Anbetracht der Gesamtbewertungen am Markt verfolgt das Portfolio aus Sicht der Risikogruppen und der Kreditqualität weiterhin eine relativ defensive Ausrichtung im Vergleich zum Index.

Das Portfolio bleibt in mit CCC bewerteten Anleihen mit 6,1 % untergewichtet (gegenüber 5,9 % im dritten Quartal), während der Anteil im Index 9,6 % beträgt. Auch das Durationsrisiko ist im Portfolio mit 2,5 Jahren gegenüber 2,9 Jahren für den Index geringer. Darüber hinaus wurde das Engagement in mit BBB bewerteten „Rising Stars“ im Laufe des Jahres weiter reduziert, und zwar von 1,3 % auf 0,4 %.

Unterjährig gab es keine nennenswerten Veränderungen bei den Sektoren. Das Engagement im Finanzdienstleistungssektor stieg von 4,2 % auf 6,8 %, was vor allem auf die Beteiligung an Neuemissionen von Unternehmen aus den Bereichen „Investments“ und „Sonstige Finanzdienstleistungen“ zurückzuführen war. Der Anteil des Energiesektors stieg von 11,0 % auf 13,4 %, was vor allem durch die Aufnahme von Moss Creek und Range Resources zu erklären ist. Umgekehrt ging das Engagement in der Grundstoffindustrie von 12,8 % auf 11,0 % zurück, nachdem wir Positionen bei ausgewählten Emittenten aus den Bereichen Baustoffe und Chemie abgebaut hatten. Auch das Engagement im Einzelhandel verminderte sich von 7,7 % auf 5,8 %, da das Portfolio Saks Global verkaufte und die Position in Asbury Automotive Group im Facheinzelhandel reduzierte.

Fondsperformance im 4. Quartal 2025

Die Untergewichtung von CCC-Anleihen im Portfolio trug zur relativen Rendite bei; allerdings hat die Titelauswahl bei zyklischen Werten in diesem Segment die Performance im Laufe des Quartals geschmälert.

Im Technologiesektor wirkte sich der Verzicht auf CoreWeave (KI-Cloud-Infrastruktur) im Portfolio positiv auf die relative Wertentwicklung aus, da die Anleihen angesichts anhaltender Verzögerungen beim Ausbau von KI-Rechenzentren und nach der Emission weiterer Wandelanleihen an Wert verloren. Das Portfolio hielt zudem keine Position in Xerox, wo das Kurs aufgrund anhaltender Gewinnprobleme und Bedenken hinsichtlich der Refinanzierung nachgab.

Eine Übergewichtung in Liberty Puerto Rico wirkte sich positiv auf die relative Wertentwicklung im Bereich Festnetztelekommunikation aus, nachdem das Unternehmen aufgrund von Kostensenkungsmaßnahmen besser als erwartet ausgefallene Gewinne und eine Margenverbesserung verzeichnete. Im Sektor Freizeit & Reisen trug die Titelauswahl positiv zur Wertentwicklung bei, da die Untergewichtung in Sabre Corporation die Renditen im Freizeitbereich stützte.

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



Bericht des Verwaltungsrats

NYLI GF US High Yield Corporate Bonds (Fortsetzung)

Positionen bei Unifrax, einem Hersteller von Spezialfasern und Materialien für das Wärmemanagement, entwickelten sich aufgrund rückläufiger Betriebsergebnisse und eines Wechsels in der Unternehmensführung unterdurchschnittlich, was die Performance in der Grundstoffindustrie beeinträchtigte. Im Automobilsektor verzeichnete RealTruck (ein Hersteller von Zubehör für Lkw und SUV) Kursverluste, nachdem die von dem Unternehmen gemeldeten operativen Ergebnisse hinter den Erwartungen zurückblieben sowie Integrations- und Restrukturierungskosten im Zusammenhang mit der diesjährigen Übernahme von VAI, einem Zulieferer von Fahrzeugzubehör für Toyota und andere Kunden, anfielen.

Fondsperformance im gesamten Jahr 2025

Die Untergewichtung von Emittenten mit geringerer Bonität im Portfolio, insbesondere aus dem Gesundheitswesen sowie von unter Druck stehenden Telekommunikations- und Medienunternehmen, wirkte sich 2025 negativ auf die Wertentwicklung aus.

Die Titelauswahl im Energiesektor trug am stärksten zur relativen Performance bei, was vor allem auf die positive Auswahl im Bereich Gasversorgung zurückzuführen war, nachdem das Portfolio auf New Fortress Energy verzichtet hatte. Im Bereich Software/Dienstleistungen war die Wertpapierauswahl positiv, da CoreWeave und West Corporation nicht im Portfolio vertreten waren. Das steigerte die Renditen im Technologie- & Elektroniksektor. Ebenso war die Titelauswahl in den Bereichen Freizeit & Reisen sowie Glücksspielen im Freizeitsektor positiv, was einen Beitrag zu den Renditen leistete.

Die Titelauswahl im Einzelhandel wirkte sich negativ auf die Wertentwicklung aus, was vor allem auf die Übergewichtung von Saks Global im Portfolio zurückzuführen war. Das Unternehmen blieb 2025 hinter den Erwartungen zurück, da es aufgrund schlechter Lieferantenbeziehungen und mangelhaftem Management zu Engpässen bei den Lagerbeständen und einem Umsatzrückgang kam.

Eine Übergewichtung von Mercer International schmälerte die Renditen im Sektor Forstwirtschaft/Papier, nachdem der Zellstoffhersteller geringere Gewinne als erwartet gemeldet und von einer Schwäche am globalen Zellstoffmarkt berichtet hatte. Im Bereich Festnetztelekommunikation belastete eine Übergewichtung in Liberty Puerto Rico (LCPR) die Wertentwicklung, da die Anleihen des Kabelnetzbetreibers aufgrund einer erhöhten Kundenabwanderung in dessen Mobilfunkgeschäft nachgaben.

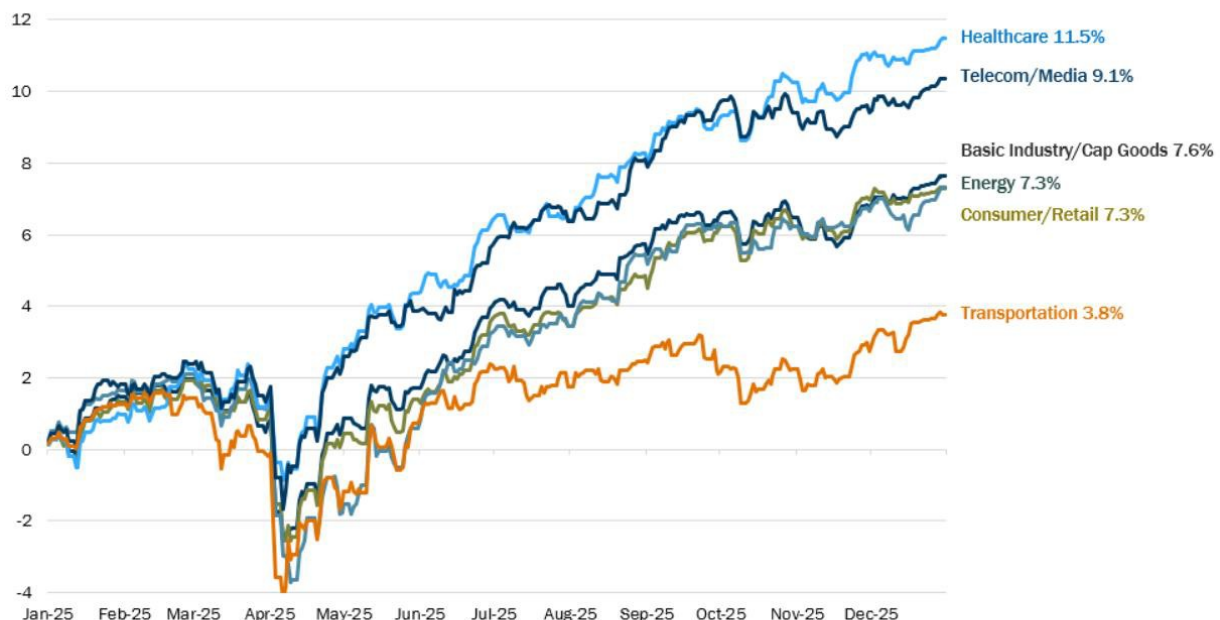
Fondsausblick

Der Bullenmarkt bei US-Hochzinsanleihen nähert sich historischen Höchstständen. Mit einem Plus von 2,4 % im vierten Quartal verlängerte der ICE BofA U.S. High Yield Index seine Serie positiver Quartalergebnisse auf 13 Quartale in Folge – das ist die längste Serie seit 1997. Während dieser Erfolgsserie, die im vierten Quartal 2022 begann, hat der Index eine Rendite von 38,5 % erzielt.

Auf dem Hochzinsmarkt schnitten Anleihen mit höherer Bonität im Jahr 2025 besser ab. Mit BB und B bewertete Anleihen nahmen um 8,9 % bzw. 8,4% zu. Anleihen mit einem Rating von CCC oder darunter erzielten eine bescheidenere Rendite von 6,5 %. Sie hatten allerdings 2023 und 2024 mit 20,4 % bzw. 18,2 % rasante Renditen verzeichnet.

Die deutlichsten Unterschiede in der Performance innerhalb des Marktes zeigten sich zwischen den einzelnen Sektoren. Defensivere Sektoren wie Telekommunikation/Medien und Gesundheitswesen schnitten am besten ab, während konjunkturrempfindlichere Sektoren wie Verkehr, Konsumgüter/Einzelhandel und Grundstoffindustrie hinterherhinkten.

2025 US High Yield Performance by Sector (%)



As of December 31, 2025

Source: ICE Data. Index = ICE BofA US High Yield Index.

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

Angebot/Nachfrage

Der Mangel an hochverzinslichen Anleihen ist der Dreh- und Angelpunkt der aktuellen Kursrally.

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

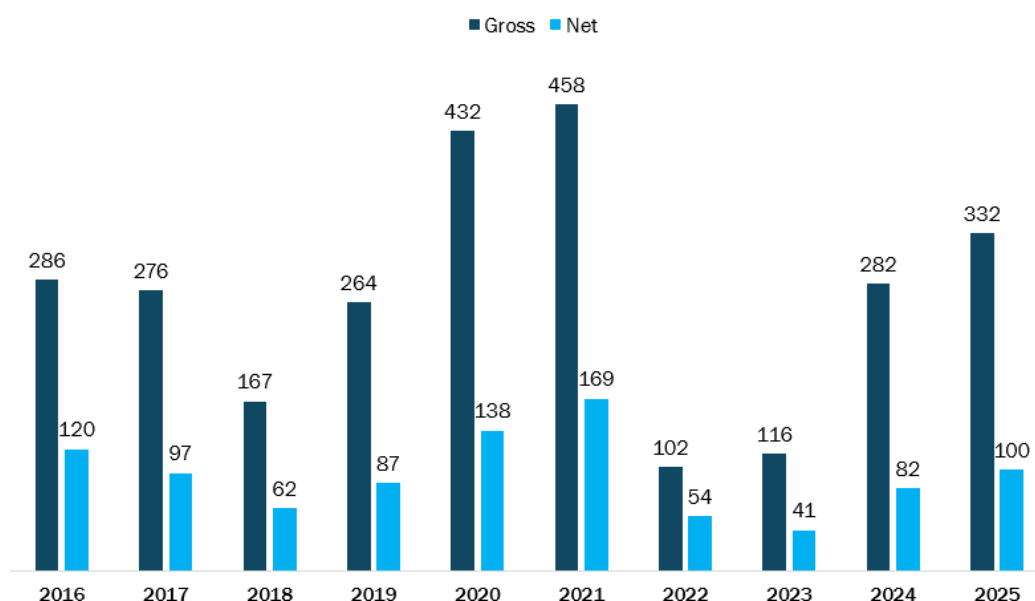
Bericht des Verwaltungsrats

NYLI GF US High Yield Corporate Bonds (Fortsetzung)

Die Nachfrage nach Hochzinsanleihen ist seit 2022 ungebrochen. Laut JP Morgan verzeichneten Hochzinsfonds und -ETFs 2025 Nettozuflüsse in Höhe von insgesamt 18,9 Milliarden US-Dollar, verglichen mit 16,3 Milliarden US-Dollar im Jahr 2024. In diesen Zahlen sind institutionelle Anleger nicht berücksichtigt, auf die der Löwenanteil der Nachfrage entfällt. Einige sind von Hochzinsanleihen als Alternative zu US-Aktien angezogen. Andere haben die Allokationen in Hochzinsanleihen über Multi-Sektor- und Multi-Asset-Strategien erhöht. Ausländische Investoren wurden durch höhere Renditen in den USA und niedrigere Absicherungskosten angesprochen. Auch Private-Credit-Fonds, die über viel Geld verfügen, und große Hedge-Fonds stiegen ein.

Unterdessen konnte das Angebot an Hochzinsanleihen einfach nicht Schritt halten. Das Emissionsvolumen bei Hochzinsanleihen liegt weiterhin deutlich unter dem Niveau der Jahre 2020 und 2021. Nachdem das Bruttoemissionsvolumen 2020 und 2021 durchschnittlich 445 Milliarden Dollar pro Jahr betrug, sank es in den Jahren 2022 und 2023 auf durchschnittlich nur noch 109 Milliarden Dollar pro Jahr, bevor es sich in den Jahren 2024 und 2025 wieder auf durchschnittlich 307 Milliarden Dollar erholte. Das andere Problem: Die meisten der begebenen Anleihen dienten lediglich der Refinanzierung bestehender Anleihen. Nur 100 Milliarden Dollar – oder 30 % der im Jahr 2025 begebenen Hochzinsanleihen im Wert von 332 Milliarden Dollar – entfielen auf das Netto-Neuvolumen.

Annual US High Yield Issuance (\$bn)



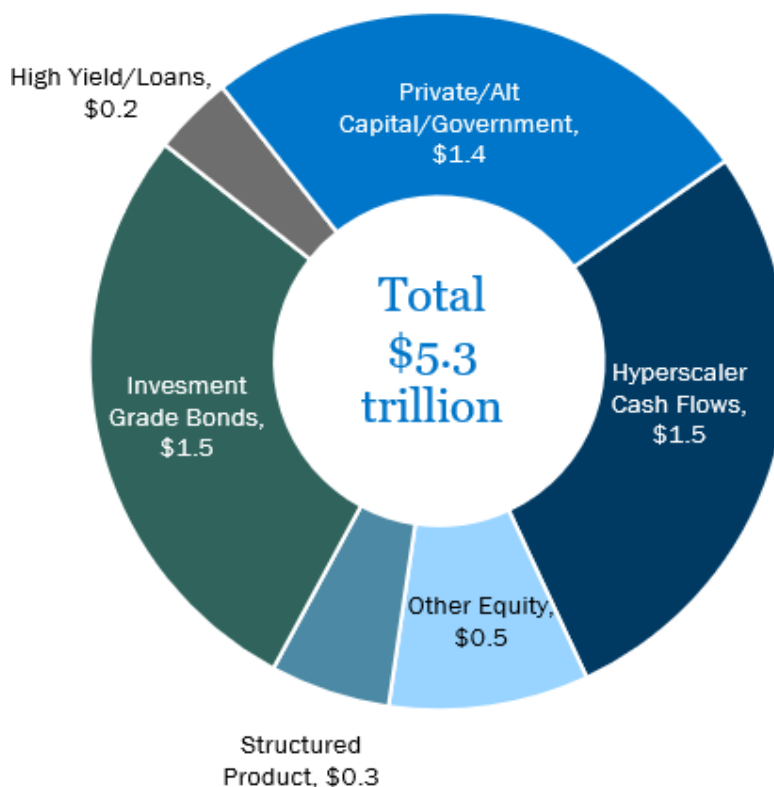
Quelle: JP Morgan

Bericht des Verwaltungsrats

NYLI GF US High Yield Corporate Bonds (Fortsetzung)

Bald wird wahrscheinlich ein nennenswertes Angebot an Hochzinsanleihen aus einer neuen Quelle auf den Markt kommen: KI-Infrastruktur. Das schier unvorstellbare Ausmaß des Kapitalbedarfs für den Ausbau von Rechenzentren und der dazugehörigen Infrastruktur – laut JP Morgan über 5 Billionen US-Dollar in den nächsten fünf Jahren – wird erhebliches Kapital aus nahezu allen Kapitalmärkten erfordern.

**Estimated AI/Data Center Funding Sources
Cumulative to 2030 (\$trillion)**



Source: JP Morgan

Sollte sich die oben genannte Prognose von JP Morgan bewahrheiten, stellen die im Jahr 2025 begebenen KI-bezogenen Hochzinsanleihen im Wert von 20,1 Milliarden Dollar nur die Spitze des Eisbergs dar. Es wird prognostiziert, dass in den nächsten fünf Jahren Kapital in Höhe von rund 200 Milliarden US-Dollar für KI-Projekte auf den Märkten für Hochzinsanleihen und Leveraged Loans bereitgestellt wird, was einem Wachstum von 7 % gegenüber dem aktuellen Stand dieser Märkte entspräche.

Auch die Aktivitäten im Bereich von groß angelegten LBO-Transaktionen, die ebenfalls zum Erliegen gekommen waren, haben wieder zugenommen. Im September kündigte der Videospielhersteller Electronic Arts Pläne an, sich durch einen Börsenrückzug zu privatisieren – was den bislang größten LBO der Geschichte darstellen würde. Der Unternehmenswert von 55 Milliarden US-Dollar umfasst Schulden in Höhe von 20 Milliarden US-Dollar, die voraussichtlich im Laufe von 2026 über den Markt für Leveraged Loans und Hochzinsanleihen finanziert werden sollen.

Kreditfundamentaldaten

Auch die soliden Kreditfundamentaldaten haben zur Rally bei Hochzinsanleihen beigetragen.

Die US-Wirtschaft – in der Emittenten von Hochzinsanleihen am stärksten engagiert sind – hat sich als bemerkenswert widerstandsfähig erwiesen. Nicht nur waren die Auswirkungen der Zölle weitaus weniger gravierend als befürchtet, sondern der Optimismus der Anleger wurde zudem durch Daten weiter angeheizt, die darauf hindeuten, dass das Wirtschaftswachstum stark ist, die Inflation nachgibt und die Fed die Zinsen weiter senken wird.

Die Kreditprofile von Hochzinsunternehmen haben sich stabilisiert. Wie unten dargestellt, entspricht der Verschuldungsgrad von Hochzinsunternehmen dem historischen Durchschnitt und der Zinsdeckungsgrad liegt weiterhin über dem früheren Niveau.

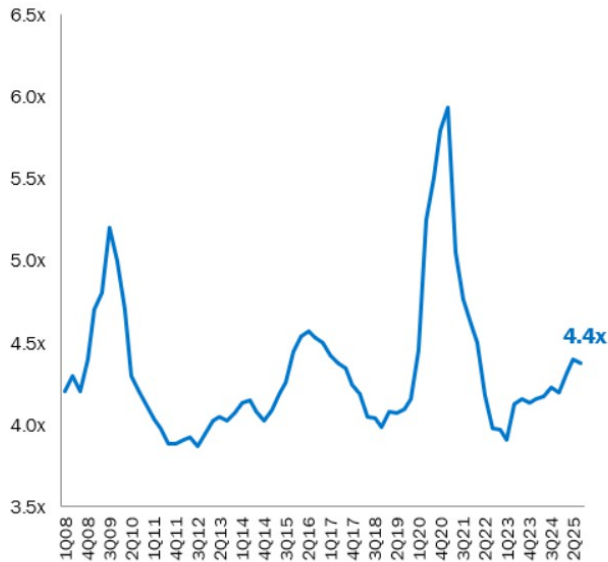
Hinweis: Die Angaben in diesem Bericht werden ausschließlich zu Informationszwecken bereitgestellt und stellen in keiner Weise einen Hinweis auf eine künftige Wertentwicklung dar.



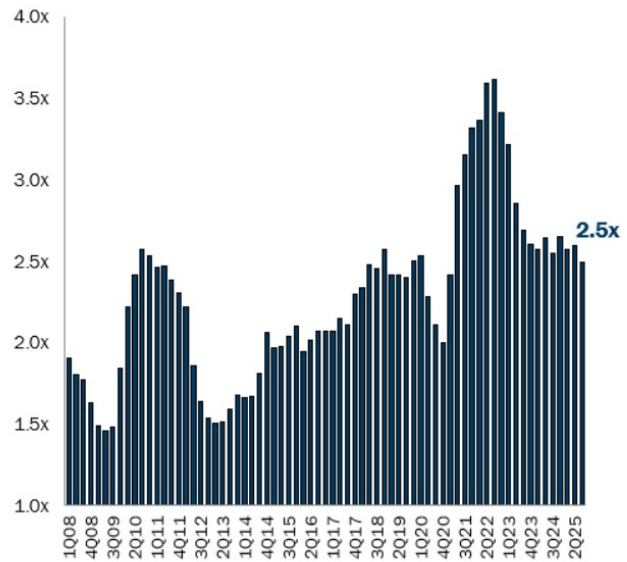
Bericht des Verwaltungsrats

NYLI GF US High Yield Corporate Bonds (Fortsetzung)

High Yield Leverage
LTM Debt/EBITDA



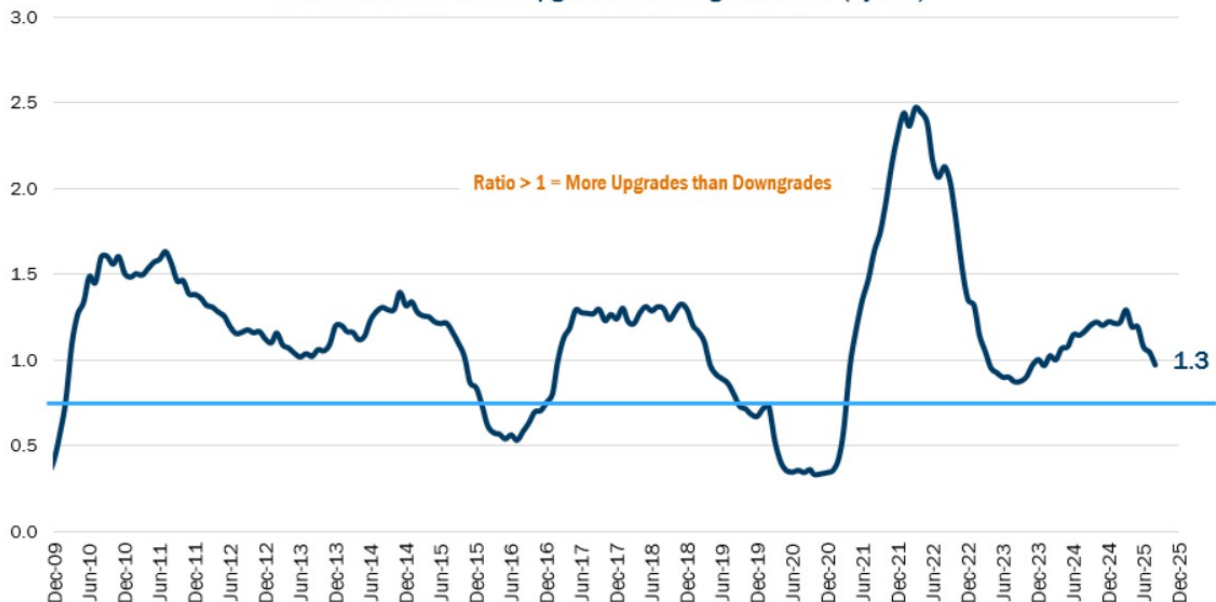
High Yield Interest Coverage
EBITDA-CapEx/Interest Expense



As of Q3 2025
Source: JP Morgan, US High Yield Universe.

Der Trend bei Kredit-Ratings ist ebenfalls positiv. Nach dem sprunghaften Anstieg in den Jahren 2021 und 2022, als viele Unternehmen nach einer Welle von Herabstufungen während der Corona-Krise heraufgestuft wurden, ist das Verhältnis von Heraufstufungen zu Herabstufungen auf dem Markt für hochverzinsliche Anleihen nach wie vor hoch, da die Ratingagenturen 30 % mehr hochverzinsliche Anleihen herauf- als herabgestuft haben (nach Nennwert).

Last 12 Months US HY Upgrade to Downgrade Ratio (by Par)



As of December 31, 2025
Source: JP Morgan, US High Yield Universe.

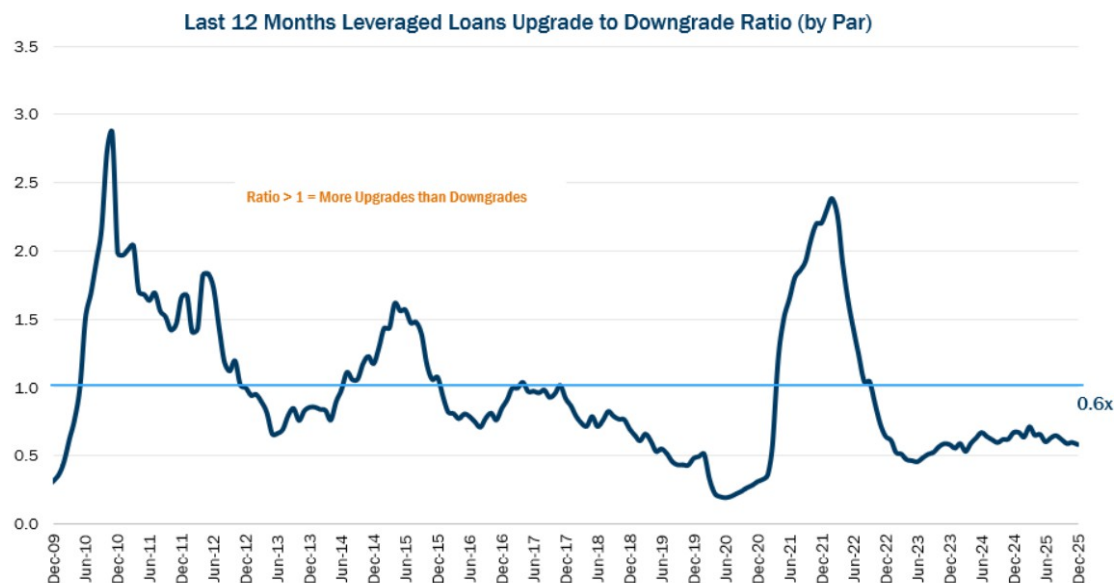
Angesichts der günstigen Kreditfundamentaldaten wäre ein Anstieg der Zahlungsausfälle in absehbarer Zukunft überraschend, wenn es nicht zu einer schweren Rezession kommt. Die Ausfälle sind im historischen Vergleich nach wie vor gering – derzeit 1,5 % gegenüber einem 25-Jahres-Durchschnitt von 3,4 % –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

Die Kreditfundamentaldaten sind auf den Märkten für Unternehmenskredite und private Kredite schwächer. Zunächst einmal übersteigen die Herabstufungen der Bonität auf den Märkten für Leveraged Loans die Heraufstufungen.

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

Bericht des Verwaltungsrats

NYLI GF US High Yield Corporate Bonds (Fortsetzung)



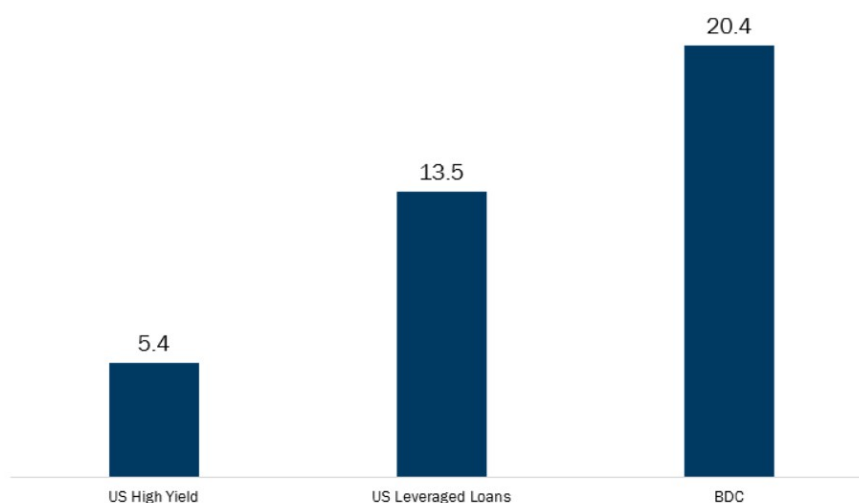
As of December 31, 2025
Source: JP Morgan, US Leveraged Loan Universe.

Auch in anderen Bereichen der Märkte für Leveraged Loans sind Risse entstanden. Insbesondere im September schockierte Tricolor, ein Autohändler und Finanzdienstleister für Kunden mit geringer Bonität, ABS-Anleger, als das Unternehmen überraschend Insolvenz nach Chapter 7 anmeldete. Einige Tage später gab der Autoteilezulieferer First Brands bekannt, dass ihm die liquiden Mittel ausgegangen seien, und meldete Insolvenz an, wodurch die Anleger seines befristeten Darlehens ihre Investitionen verloren.

Es ist weit hergeholt zu behaupten, dass Tricolor und First Brands Anzeichen systemischer Probleme auf den privaten Kreditmärkten seien. Da es sich jedoch um private Unternehmen handelte – bei denen die Offenlegungspflichten weniger streng sind und die im Vergleich zu börsennotierten Unternehmen weniger genau unter die Lupe genommen werden –, fiel es deren Geschäftsführungen leichter, Investoren zu täuschen, ohne dass dies bemerkt wurde. Zukünftige Kreditkrisen werden eher bei privaten Unternehmen auftreten.

Für den Gesamtmarkt werden sich die Auswirkungen von KI auf die Kreditfundamentaldaten in den Umwälzungen niederschlagen, die KI bei US-Unternehmen vor allem in den Bereichen Technologie, Software und IT-Dienstleistungen auslöst. Der Hochzinsmarkt ist in diesen Sektoren weniger stark engagiert als der Markt für Leveraged Loans und Business Development Companies (BDCs), von denen viele in großem Umfang in private Kredite investieren.

Technology/Software/IT Services % of Market



As of December 31, 2025
Source: BofA for US High Yield and US Leveraged Loans. Morgan Stanley Research for BDC.

Bewertung

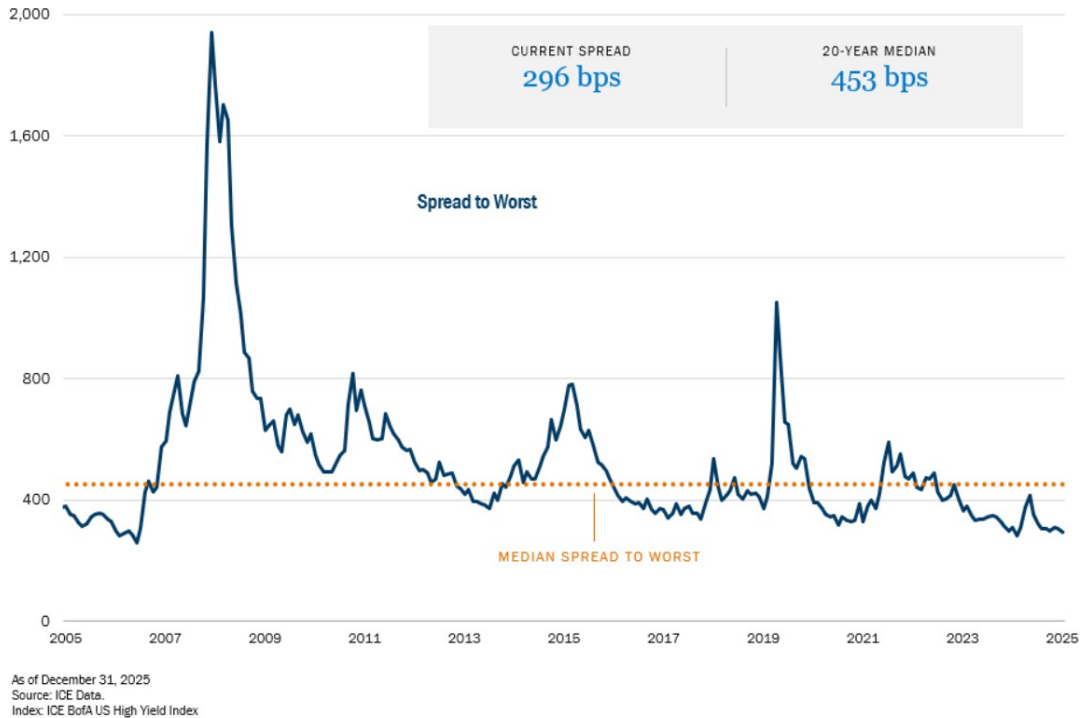
Hinweis: Die Angaben in diesem Bericht werden ausschließlich zu Informationszwecken bereitgestellt und stellen in keiner Weise einen Hinweis auf eine künftige Wertentwicklung dar.



Bericht des Verwaltungsrats

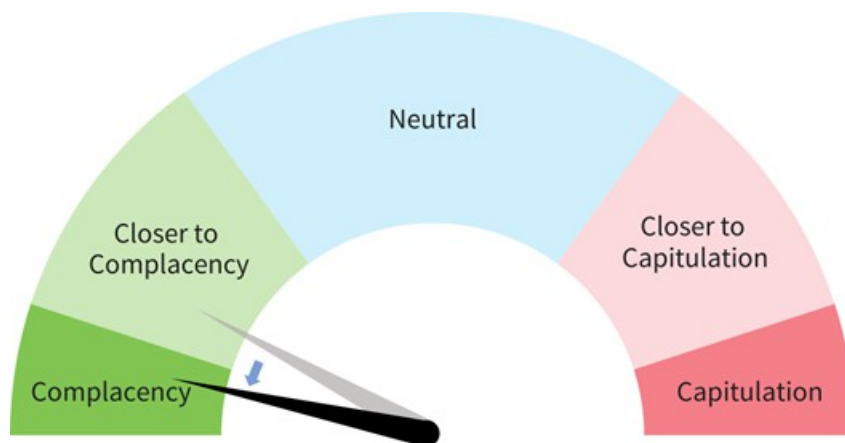
NYLI GF US High Yield Corporate Bonds (Fortsetzung)

Die Bewertungen im Hochzinssegment sind überzogen. Der Spread-to-Worst beim ICE BofA US High Yield Index lag zum Jahresende 2025 bei 296 Basispunkten – nur 19 Basispunkte weiter als die zu Beginn des Jahres erreichten Tiefststände nach 2008 und deutlich unterhalb der „panikfreien“ Bandbreite von 325 bis 525 Basispunkten nach der globalen Finanzkrise. Auch im historischen Vergleich sind die Spreads bei Investment-Grade-Anleihen so eng wie nie zuvor: Der Spread des ICE BofA US Corporate Index lag zum Quartalsende bei 78 Basispunkten und damit auf dem niedrigsten Stand seit 1998.



Anlegerstimmung

„Die heißesten Kreditmärkte seit 2007 geben Anlass zur Warnung vor Selbstzufriedenheit“, so lautete eine Schlagzeile von Bloomberg vom 16. Januar 2026. Zu den angeführten Anhaltspunkten gehören: historisch enge Kreditspreads, überzeichnete Orderbücher bei neuen Anleiheemissionen sowie das „Complacency Signal“ von Barclays Research – dessen Berechnungsgrundlage unter anderem Hochzins-Spreads, Kapitalflüsse und die Positionierung in S&P-500-Futures umfasst. Dieses Signal hat seinen höchsten Stand seit Dezember 2024 erreicht und liegt damit eindeutig im Bereich der Selbstzufriedenheit.



Source: Bloomberg, Barclays Research

Die optimistische Stimmung der Anleger gegenüber Unternehmensanleihen hat zu einem starken Rückgang der Liquiditätsprämie geführt – also der zusätzlichen Rendite, die Anleger über die Kreditrisikoprämie hinaus verlangen, um Anleihen kleinerer, privater oder weniger transparenter Unternehmen zu halten. In der Vergangenheit verlangten Anleger eine deutliche Zusatzrendite als Ausgleich für dieses Risiko. Heutzutage stürzen sich viele auf private Kredite und sind bereit, Liquidität zugunsten der Aussicht auf etwas höhere Renditen zu opfern.

Trotz einer historischen Gewinnserie mit 13 Quartalen in Folge im Plus und überzogenen Bewertungen prognostizieren Strategen weitere Kursgewinne. Die Medianprognose der Sell-Side-Strategen geht von einer positiven Rendite von 6,15 % für US-Anleihen im Jahr 2026 aus, wobei kein Strategie einen Verlust prognostiziert.

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



Bericht des Verwaltungsrats

Der Bericht des Verwaltungsrats erstreckt sich auf das zum 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr und den auf den Stichtag für den Jahresabschluss folgenden Monat.

Der Verwaltungsrat

Luxemburg, 30. März 2026.

Bericht des Abschlussprüfers

An die Anteilseigner des Fonds

NYLI GF

Prüfungsurteil

Nach unserer Auffassung vermittelt der beiliegende Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds NYLI GF (der „Fonds“) und jedes seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2025 sowie seiner Ertragslage und seiner Veränderungen am Nettovermögen für das zu diesem Stichtag endende Geschäftsjahr im Einklang mit den für die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Pflichten.

Umfang unserer Prüfung

Der Jahresabschluss des Fonds umfasst:

- die Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025;
- die Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das zu diesem Zeitpunkt endende Geschäftsjahr;
- das Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025 und
- den Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente sowie sonstige Erläuterungen zum Abschluss, die eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze enthalten.

Beurteilungsgrundlage

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in Luxemburg umgesetzten internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing – ISA) durchgeführt. Eine weitere Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten im Rahmen des Gesetzes vom 23. Juli 2016 und gemäß den von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in Luxemburg umgesetzten internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing) ist im Abschnitt »Verantwortung des Prüfers («Réviseur d'entreprises agréé») hinsichtlich der Prüfung des Jahresabschlusses« unseres Bericht zu finden.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue
Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg
Tel.: +352 494848 1, Fax: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Vermerks ausreichend und angemessen.

Wir sind unabhängig gegenüber dem Fonds gemäß dem „International Code of Ethics for Professional Accountants“, einschließlich der „International Independence Standards“ der International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-Code), der in Verbindung mit den für unsere Prüfung des konsolidierten Jahresabschlusses geltenden ethischen Anforderungen von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in Luxemburg umgesetzt wurde. Wir haben unsere sonstigen ethischen Verantwortlichkeiten entsprechend diesen ethischen Anforderungen erfüllt.

Sonstige Angaben

Der Verwaltungsrat des Fonds ist auch für die sonstigen Angaben verantwortlich. Die sonstigen Angaben beinhalten die im Jahresbericht angegebenen Informationen, nicht jedoch den Jahresabschluss oder unseren Prüfungsbericht zu diesem.

Unsere Bewertung des Jahresabschlusses erstreckt sich nicht auf die sonstigen Angaben, und daher geben wir zu diesen keinerlei Stellungnahme ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Abschlusses ist es unsere Aufgabe, die oben genannten sonstigen Angaben zu lesen und dabei zu prüfen, ob sie mit dem Abschluss oder mit unseren bei der Prüfung des Abschlusses gewonnenen Erkenntnissen unvereinbar sind oder auf andere Weise wesentliche fehlerhafte Darstellungen enthalten. Wenn wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten zu dem Schluss kommen, dass diese sonstigen Angaben eine wesentliche fehlerhafte Darstellungen enthalten, müssen wir diese Tatsache melden. Wir haben in dieser Hinsicht keinerlei Anlass für eine solche Meldung.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats des Fonds in Bezug auf den Abschluss

Der Verwaltungsrat ist für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den dafür geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften in Luxemburg verantwortlich sowie für die Durchführung von internen Kontrollverfahren, die er für erforderlich hält, um sicherzustellen, dass der Abschluss frei von wesentlichen Falschangaben aufgrund von Täuschungsabsicht oder Irrtum ist.

Bei der Erstellung des Abschlusses hat der Verwaltungsrat eine Einschätzung über die Fähigkeit des Fonds und jedes seiner Teilfonds vorzunehmen, den Geschäftsbetrieb fortzuführen. Jegliche für die Fortführung des Geschäftsbetriebs relevanten Sachverhalte sind offenzulegen. Ein Abschluss ist solange auf der Grundlage der Annahme der Geschäftsfortführung aufzustellen, bis der Verwaltungsrat des

Fonds entweder beabsichtigt, den Fonds aufzulösen oder einen seiner Teilfonds zu schließen, das Geschäft einzustellen oder keine realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des Prüfers (»Réviseur d'entreprises agréé«) hinsichtlich der Prüfung des Abschlusses

Ziel unserer Prüfung ist, ein hinreichend sicheres Urteil darüber abgegeben, ob der Abschluss in seiner Gesamtheit keine wesentlichen fehlerhaften Darstellungen aufgrund von Täuschungsabsicht oder Irrtum enthält, sowie die Erstellung eines Prüfberichts mit unserer Beurteilung. Ein hinreichend sicheres Urteil bedeutet ein hohes Maß an Gewissheit, bietet jedoch keine Garantie dafür, dass eine gemäß des Luxemburger Gesetzes vom 23. Juli 2016 sowie gemäß den von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in Luxemburg umgesetzten internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing) durchgeführte Abschlussprüfung immer eine vorhandene wesentliche fehlerhafte Darstellung aufdeckt. Fehlerhafte Darstellungen können aus einer Täuschungsabsicht oder einem Irrtum resultieren. Sie gelten dann – einzelnen oder insgesamt – als wesentlich, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie die auf der Basis des Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen der Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Prüfung im Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 sowie gemäß den von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in Luxemburg umgesetzten internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing) lassen wir während der Prüfung fachliche Urteilstkraft und die geforderte kritische Distanz walten. Wir

- identifizieren und bewerten die Risiken eines Auftretens wesentlicher Fehldarstellungen im Abschluss aufgrund von Betrug oder Fehlern, gestalten und führen diesen Risiken angemessene Prüfungshandlungen durch und erlangen Prüfungsnachweise, die als Grundlage für die Erteilung unseres Vermerks ausreichend und angemessen sind. Das Risiko, wesentliche Fehldarstellungen aufgrund von Betrug nicht zu entdecken ist höher als für Fehldarstellungen aufgrund von Fehlern, denn zum Betrug können auch Absprachen, Fälschungen, absichtliche Auslassungen, Falschdarstellungen oder die Beeinflussung interner Kontrollen zählen;
- erlangen ein Verständnis der internen Kontrollen, die für die Prüfung relevant sind, um dann solche Prüfungsverfahren zu entwickeln, die den Gegebenheiten entsprechen. Es fällt jedoch nicht in den Aufgabenbereich des Abschlussprüfers, seine Meinung über die Effektivität der internen Kontrollen des Fonds zu äußern;
- beurteilen die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden und die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds für die Rechnungslegung vorgenommenen Schätzungen und dazugehörigen Angaben;
- schließen aus der Angemessenheit der Zugrundelegung der Annahme der Unternehmensfortführung

durch den Verwaltungsrat des Fonds und aufgrund der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Umständen besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder jedes seiner Teilfonds aufwerfen könnten, den Geschäftsbetrieb fortzuführen. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit vorliegt, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfungsbericht auf die entsprechenden Angaben im Abschluss hinzuweisen oder, wenn diese Angaben unzureichend sind, unser Urteil zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen stützen sich auf die bis zum Zeitpunkt unseres Prüfberichts erlangten Prüfungsnachweise. Allerdings können künftige Ereignisse oder Umstände dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds die Fortführung des Geschäftsbetriebs aufgibt;

- beurteilen die allgemeine Darstellung, die Struktur und den Inhalt des Abschlusses, einschließlich der Angaben, sowie die Frage, ob der Abschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse dergestalt darstellt, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild erreicht wird.

Wir verständigen uns mit den für die Governance verantwortlichen Personen unter anderem hinsichtlich des geplanten Umfangs und Zeitpunkts der Prüfung sowie über wesentliche Prüfungsfeststellungen, einschließlich die während unserer Prüfung festgestellten erheblichen Mängeln bezüglich den internen Kontrollmaßnahmen.

Luxemburg, 1. April 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative, vertreten
durch

Sandra Conniasselle



NYLI GF (früher NYLIM GF)

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025

		NYLI GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	NYLI GF AUSBIL Global Small Cap	NYLI GF US High Yield Corporate Bonds
		USD	USD	USD
Aktiva				
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	113,883,757	19,289,644	68,606,305
Guthaben bei Banken und Brokern		1,628,723	126,984	1,772,349
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		213,503	20,976	1,195,105
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		2	0	0
Aktiva insgesamt		115,725,985	19,437,604	71,573,759
Passiva				
Kontokorrentkredite		2,208	0	0
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		0	66,226	197,249
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		117,951	0	0
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2e	0	0	2,450
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	15,674	811	17,321
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	4	19,588	2,335	9,834
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	5	2,891	493	3,518
Zu zahlende Dividenden	6	399,447	0	113,435
Sonstige Verbindlichkeiten		179	0	0
Passiva insgesamt		557,938	69,865	343,807
Nettovermögen insgesamt		115,168,047	19,367,739	71,229,952



Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025

		Kombiniert
		EUR
Aktiva		
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	201,779,706
Guthaben bei Banken und Brokern		3,528,056
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		1,429,584
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		2
Aktiva insgesamt		206,737,348
Passiva		
Kontokorrentkredite		2,208
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		263,475
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		117,951
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2e	2,450
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	33,806
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	4	31,757
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	5	6,902
Zu zahlende Dividenden	6	512,882
Sonstige Verbindlichkeiten		179
Passiva insgesamt		971,610
Nettovermögen insgesamt		205,765,738



Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

		NYLI GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	NYLI GF AUSBIL Global Small Cap	NYLI GF US High Yield Corporate Bonds
		USD	USD	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		42,632,856	16,669,539	85,684,772
Erträge				
Dividenden, netto	2g	2,752,186	297,591	0
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto		0	0	5,650,993
Bankzinsen		47,184	5,983	111,337
Sonstige Erträge		247	4	98
Erträge insgesamt		2,799,617	303,578	5,762,428
Aufwendungen				
Verwaltungsgebühren	3	156,952	9,199	208,298
Betriebs- und Verwaltungskosten	4	193,441	24,731	157,620
Zeichnungssteuer	5	10,864	1,806	16,944
Transaktionskosten	2f	171,708	23,808	0
Bankzinsen		94	0	94
Sonstige Aufwendungen		93	0	17
Aufwendungen insgesamt		533,152	59,544	382,973
Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren		2,266,465	244,034	5,379,455
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	3,395,931	1,399,432	212,876
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2e	25	0	113,002
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		819,203	237,957	(64,594)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		6,481,624	1,881,423	5,640,739
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a	9,179,685	893,859	1,012,964
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2e	2	0	10,485
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		15,661,311	2,775,282	6,664,188
Entwicklung des Kapitals				
Zeichnung von Anteilen		63,251,962	215,840	34,439,553
Rücknahme von Anteilen		(4,178,722)	(163,824)	(54,067,613)
Ausgeschüttete Dividenden	6	(2,199,360)	(129,098)	(1,490,948)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		115,168,047	19,367,739	71,229,952



Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

		Kombiniert
		EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		144,987,167
Erträge		
Dividenden, netto	2g	3,049,777
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto		5,650,993
Bankzinsen		164,504
Sonstige Erträge		349
Erträge insgesamt		8,865,623
Aufwendungen		
Verwaltungsgebühren	3	374,449
Betriebs- und Verwaltungskosten	4	375,792
Zeichnungssteuer	5	29,614
Transaktionskosten	2f	195,516
Bankzinsen		188
Sonstige Aufwendungen		110
Aufwendungen insgesamt		975,669
Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren		7,889,954
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	5,008,239
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2e	113,027
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		992,566
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		14,003,786
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a	11,086,508
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2e	10,487
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		25,100,781
Entwicklung des Kapitals		
Zeichnung von Anteilen		97,907,355
Rücknahme von Anteilen		(58,410,159)
Ausgeschüttete Dividenden	6	(3,819,406)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		205,765,738



Statistiken

NYLI GF AUSBIL Global Essential Infrastructure

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2025	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023
Nettovermögen insgesamt			USD		115,168,047	42,632,856	30,169,376
BF - EUR - Unhedged	LU2636794401	Thesaurierung	EUR	9,918.86	1,221.19	1,188.73	1,049.63
BF - EUR - Unhedged	LU2636794310	Ausschüttung	EUR	21,637.54	1,192.97	1,188.75	1,049.62
C	LU2082381083	Thesaurierung	USD	103.55	138.70	120.36	114.60
C - EUR - Unhedged	LU2331920236	Thesaurierung	EUR	10.00	101.56	99.95	-
I	LU2082382990	Thesaurierung	USD	6.00	1,389.03	1,196.35	1,130.83
I - GBP - Hedged	LU3008610753	Thesaurierung	GBP	1.00	1,086.83	-	-
R	LU2082383881	Thesaurierung	USD	10.00	138.03	119.09	112.66
S (q)	LU2082384186	Ausschüttung	USD	53,188.67	1,327.34	1,163.33	1,121.06

NYLI GF AUSBIL Global Small Cap

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2025	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023
Nettovermögen insgesamt			USD		19,367,739	16,669,539	13,341,294
C	LU2495317401	Thesaurierung	USD	10.00	114.47	99.85	-
I	LU2495317583	Thesaurierung	USD	78.85	1,865.27	1,611.90	1,320.87
R	LU2495317666	Thesaurierung	USD	692.77	121.81	-	-
S	LU2495318045	Ausschüttung	USD	10,176.21	1,880.38	1,625.67	1,334.00

NYLI GF US High Yield Corporate Bonds

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2025	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023
Nettovermögen insgesamt			USD		71,229,952	85,684,772	123,740,494
B	LU1523905054	Thesaurierung	USD	49,703.06	125.35	116.91	109.47
B	LU2166127105	Ausschüttung	USD	25,000.00	106.22	99.31	-
C	LU1220230442	Thesaurierung	USD	85.00	156.24	147.18	139.19
C	LU1220230798	Ausschüttung	USD	-	-	-	99.46
C - EUR - Unhedged	LU1220230954	Thesaurierung	EUR	119.02	146.61	156.64	138.87
I	LU1220231333	Thesaurierung	USD	11,775.03	1,723.25	1,606.28	1,503.14
I - CHF - Hedged	LU1220231929	Thesaurierung	CHF	10.00	1,089.16	1,060.96	1,036.02
I - EUR - Hedged	LU1220231689	Thesaurierung	EUR	604.53	1,290.35	1,229.06	1,168.83
I - EUR - Unhedged	LU1220231762	Thesaurierung	EUR	223.00	1,617.21	1,709.62	1,499.59
I - GBP - Hedged	LU1220231416	Thesaurierung	GBP	1.00	1,071.41	-	-
I - GBP - Unhedged	LU1220231507	Thesaurierung	GBP	1.00	1,998.67	1,999.60	1,837.68
I (q)	LU1380566940	Ausschüttung	USD	1.00	953.96	939.25	949.99
PI	LU1797833040	Thesaurierung	USD	18,484.30	1,269.25	1,180.48	1,102.24
R	LU1220232067	Thesaurierung	USD	53,301.15	171.09	159.37	149.04
R - EUR - Hedged	LU1220232570	Thesaurierung	EUR	842.50	124.54	118.61	112.85
R - EUR - Unhedged	LU1220232653	Thesaurierung	EUR	175.54	160.97	170.06	149.07
R - GBP - Hedged	LU1220232141	Thesaurierung	GBP	9.00	142.19	132.78	124.56
R - GBP - Unhedged	LU1220232224	Thesaurierung	GBP	521.60	198.30	198.37	182.26
R (q)	LU1380567674	Ausschüttung	USD	77,115.11	100.85	99.32	97.62
R (q) - GBP - Hedged	LU1380567831	Ausschüttung	GBP	9.00	90.95	89.72	88.82
S (q)	LU1523905641	Ausschüttung	USD	1.00	969.69	954.80	942.52
Z	LU1451262742	Thesaurierung	USD	1.00	1,594.18	1,481.20	1,381.58
Z (q)	LU1220232810	Ausschüttung	USD	20.80	101.37	99.80	98.50



NYLI GF AUSBIL Global Essential Infrastructure

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anteile				
Australien				
ATLAS ARTERIA -REGISTERED SHS	831,729	AUD	2,706,621	2.35
			2,706,621	2.35
Belgien				
ELIA SYSTEM OPERATOR SA	23,696	EUR	3,052,925	2.65
			3,052,925	2.65
Kanada				
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	66,475	CAD	6,583,151	5.72
ENBRIDGE INC	80,932	CAD	3,877,833	3.37
NORTHLAND POWER INC	162,213	CAD	2,112,319	1.83
SOUTH BOW CORP	90,860	CAD	2,502,219	2.17
TC ENERGY - REG SHS	77,190	CAD	4,256,019	3.70
			19,331,541	16.79
Frankreich				
EIFFAGE	23,690	EUR	3,405,501	2.96
VINCI SA	21,869	EUR	3,083,370	2.68
			6,488,871	5.63
Deutschland				
FRAPORT AG	23,875	EUR	1,961,398	1.70
			1,961,398	1.70
Italien				
ITALGAS SPA PREFERENTIAL SHARE	371,345	EUR	4,149,740	3.60
			4,149,740	3.60
Niederlande				
FERROVIAL INTERNATIONAL SE	61,882	EUR	4,021,963	3.49
			4,021,963	3.49
Spanien				
AENA SME SA	96,079	EUR	2,687,848	2.33
SACYR SA	403,660	EUR	1,832,787	1.59
			4,520,635	3.93
Großbritannien				
PENNON GROUP --- REGISTERED SHS	359,443	GBP	2,550,341	2.21
SEVERN TRENT PLC	75,653	GBP	2,838,052	2.46
SSE PLC	144,549	GBP	4,236,605	3.68
			9,624,998	8.36
Vereinigte Staaten von Amerika				
AMERICAN TOWER CORP	7,002	USD	1,229,341	1.07
ATMOS ENERGY CORP	28,888	USD	4,842,495	4.20
CHENIERE ENERGY INC	22,550	USD	4,383,495	3.81
CONSOLIDATED EDISON INC	20,303	USD	2,016,494	1.75
CONSTELLATION ENERGY	14,305	USD	5,053,527	4.39
CROWN CASTLE INC	14,940	USD	1,327,718	1.15
DT MIDSTREAM INC	32,769	USD	3,921,794	3.41
EVERSOURCE ENERGY	72,726	USD	4,896,642	4.25
EXELON CORP	129,576	USD	5,648,218	4.90
H2O AMERICA	62,622	USD	3,067,852	2.66
NEXTERA ENERGY	93,526	USD	7,508,268	6.52
ONE GAS INC	42,830	USD	3,308,618	2.87
PG AND E CORP	170,754	USD	2,744,017	2.38
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	70,887	USD	5,692,226	4.94
SEMPRA ENERGY	27,006	USD	2,384,360	2.07

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



NYLI GF AUSBIL Global Essential Infrastructure

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
			58,025,065	50.38
Aktien gesamt			113,883,757	98.88
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			113,883,757	98.88
Anlageportfolio gesamt			113,883,757	98.88
Erwerbskosten			102,508,214	



NYLI GF AUSBIL Global Essential Infrastructure

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	50.38
Kanada	16.79
Großbritannien	8.36
Frankreich	5.63
Spanien	3.93
Italien	3.60
Niederlande	3.49
Belgien	2.65
Australien	2.35
Deutschland	1.70
	98.88

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Versorger	49.41
Transport	12.10
Banken und andere Finanzinstitute	11.82
Erdöl	10.91
Baumaterialien	7.23
Gesundheitswesen	3.60
Internet und Internet-Dienste	2.66
Immobilien	1.15
	98.88



NYLI GF (früher NYLIM GF)

NYLI GF AUSBIL Global Small Cap

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anteile				
Australien				
ARB CORP LTD	3,187	AUD	66,839	0.35
JUDO CAPITAL HOLDINGS LIMITED	79,970	AUD	91,990	0.47
			158,829	0.82
Österreich				
ANDRITZ AG	3,900	EUR	305,739	1.58
			305,739	1.58
Belgien				
AEDIFICA SA	3,369	EUR	267,079	1.38
BEKAERT SA	2,255	EUR	100,374	0.52
MONTEA NVÅ	1,993	EUR	171,338	0.88
WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	9,307	EUR	241,785	1.25
			780,576	4.03
Bermuda				
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	1,245	USD	350,044	1.81
			350,044	1.81
Kanada				
CELESTICA	224	USD	66,217	0.34
HAMMOND POWER SOLUTIONS INC	2,223	CAD	258,631	1.34
			324,848	1.68
Kaimaninseln				
FABRINET	313	USD	142,503	0.74
			142,503	0.74
Dänemark				
NKT A/S (NORDISKE KABEL-OG TRAADFARBIKK)	7,340	DKK	921,601	4.76
			921,601	4.76
Finnland				
OUTOKUMPU OYJ -A-	101,352	EUR	533,267	2.75
			533,267	2.75
Deutschland				
THYSSENKRUPP AG	69,106	EUR	752,692	3.89
TKMS AG& CO KGAA	4,775	EUR	370,689	1.91
			1,123,381	5.80
Italien				
AZIMUT HOLDING SPA	10,334	EUR	433,768	2.24
BANCA GENERALI SPA	3,036	EUR	203,954	1.05
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	15,683	EUR	168,165	0.87
OVS SPA	28,157	EUR	160,649	0.83
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	5,487	EUR	195,259	1.01
			1,161,795	6.00
Japan				
AMANO CORP	12,400	JPY	333,209	1.72
DAIHEN CORP	2,200	JPY	140,215	0.72
HORIBA	3,700	JPY	376,739	1.95
KONOIKE TRANSPORT	4,100	JPY	85,795	0.44
SYSPROCATENA CORP	95,900	JPY	314,476	1.62
			1,250,434	6.46
Luxemburg				
AMBEA	19,033	SEK	291,726	1.51
			291,726	1.51
Singapur				
KEPPEL DC REIT	51,627	SGD	90,327	0.47
NTT DC REIT	426,100	USD	434,622	2.24
			524,949	2.71
Schweden				
ADDLIFE - REGISTERED SHS -B-	11,281	SEK	194,690	1.01
AQ GROUP --- REGISTERED SHS	10,035	SEK	214,660	1.11
ATTENDO AB	29,749	SEK	264,291	1.36

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



NYLI GF AUSBIL Global Small Cap

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
AXFOOD AB	5,031	SEK	158,372	0.82
LAGERCRANTZ GRP - REGISTERED SHS -B-	3,779	SEK	87,232	0.45
SSAB - REG SHS -B-	89,669	SEK	677,567	3.50
SWECO AB-B SHS	8,155	SEK	133,487	0.69
			1,730,299	8.93
Schweiz				
R&S GROUP HOLDING AG	13,151	CHF	262,593	1.36
			262,593	1.36
Großbritannien				
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	469	GBP	119,355	0.62
GREGGS PLC	9,117	GBP	206,019	1.06
HILL SMITH HOLDINGS PLC	8,081	GBP	232,608	1.20
SAVILLS PLC	6,752	GBP	90,456	0.47
			648,438	3.35
Vereinigte Staaten von Amerika				
ADMA BIOLOGICS INC	22,607	USD	412,578	2.13
APPLIED INDUSTRIAL TECHNOLOGIES INC	2,844	USD	730,254	3.77
ATKORE INC.	5,755	USD	364,004	1.88
BALCHEM CORP	2,106	USD	322,976	1.67
CARETRUST REIT INC	1,350	USD	48,816	0.25
CENTURY COMM	784	USD	46,530	0.24
CIENA CORP	335	USD	78,346	0.40
COLUMBIA BANKING SYSTEM INC	10,207	USD	285,286	1.47
COMMUNITY BANK SYSTEM INC	3,890	USD	223,442	1.15
CORCEPT THERAPEUTICS INC	2,414	USD	84,007	0.43
EASTGROUP PROPERTIES INC	1,616	USD	287,874	1.49
ENSIGN GROUP INC/THE	1,537	USD	267,745	1.38
FORTREA HOLDINGS INC	52,469	USD	905,090	4.67
INSTALLED BUILDING PRODUCTS INC	1,080	USD	280,141	1.45
LIFE360 INC-CDI	2,369	AUD	52,969	0.27
LTC PROPERTIES INC	5,120	USD	176,026	0.91
MEDPACE HOLDNGS	1,269	USD	712,734	3.68
MERITAGE HOME CORP	682	USD	44,876	0.23
MUELLER INDUSTRIES INC	8,092	USD	928,962	4.80
NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	3,059	USD	233,616	1.21
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS INC	1,989	USD	189,770	0.98
POWELL INDUSTRIES INC	1,063	USD	338,863	1.75
PREFORMED LINE PRODUCTS CO	1,573	USD	325,155	1.68
PRIMERICA	731	USD	188,861	0.98
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	1,158	USD	44,838	0.23
RLI CORP	3,807	USD	243,572	1.26
SANMINA CORP	1,855	USD	278,380	1.44
TOPBUILD	889	USD	370,882	1.91
UFP INDUSTRIES INC	1,675	USD	152,509	0.79
WILLDAN GROUP INC	878	USD	91,013	0.47
XERIS BIOPHARMA HOLDINGS INCÂ	8,727	USD	68,507	0.35
			8,778,622	45.33
Aktien gesamt			19,289,644	99.60
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			19,289,644	99.60
Anlageportfolio gesamt			19,289,644	99.60
Erwerbskosten			16,470,740	

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



NYLI GF AUSBIL Global Small Cap

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	45.33
Schweden	8.93
Japan	6.46
Italien	6.00
Deutschland	5.80
Dänemark	4.76
Belgien	4.03
Großbritannien	3.35
Finnland	2.75
Singapur	2.71
Bermuda	1.81
Kanada	1.68
Österreich	1.58
Luxemburg	1.51
Schweiz	1.36
Australien	0.82
Kaimaninseln	0.74
	99.60

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Banken und andere Finanzinstitute	12.56
Elektrotechnik	10.95
Immobilien	10.77
Elektronik und Halbleiter	9.47
Gesundheitswesen	8.93
NE-Metalle	8.07
Biotechnologie	5.81
Maschinen- und Apparatebau	5.35
Kohlebergbau und Stahlindustrie & Chemie	4.70
Baumaterialien	4.52
Versicherungen	4.04
Sonstige Dienstleistungen	3.74
Einzelhandel und Warenhäuser	2.50
Internet und Internet-Dienste	1.90
Chemikalien	1.67
Transport	1.45
Kommunikation	0.85
Textilien und Bekleidung	0.83
Büroausstattung und Computer	0.79
Pharmazeutika	0.35
Kraftfahrzeuge	0.35
	99.60



NYLI GF (früher NYLIM GF)

NYLI GF US High Yield Corporate Bonds

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Australien				
ALUMINA 6.125% 15-03-30	200,000	USD	206,581	0.29
MINERAL RESOURC 9.2500 23-28 01/10S	400,000	USD	419,800	0.59
MINERAL RESOURCES 8.5 22-30 01/05S	335,000	USD	348,379	0.49
			974,760	1.37
Bermuda				
SEADRILL NEW FINANCE 8.375% 01-08-30	215,000	USD	223,590	0.31
			223,590	0.31
Kanada				
1011778 BC UNLIMITED 3.875 19-28 15/01S	150,000	USD	147,863	0.21
1011778 BC UNLIMITED 4.0000 20-30 15/10S	575,000	USD	547,632	0.77
1261229 BC 10.0% 15-04-32	200,000	USD	208,003	0.29
BAUSCH HEALTH COMP 11.0 22-28 30/09S	100,000	USD	103,584	0.15
ELDORADO GOLD C 6.2500 21-29 01/09S	265,000	USD	267,226	0.38
IAMGOLD CORP 5.75 20-28 15/10S	260,000	USD	258,558	0.36
MATTAMY GROUP CORPORATION 6.0% 15-12-33	140,000	USD	138,756	0.19
MERCER INTERNATIONAL 12.875 23-28 01/10S	100,000	USD	77,522	0.11
NEW GOLD 6.875% 01-04-32	150,000	USD	159,186	0.22
NOVA CHEMICALS CORP 9.0 24-30 15/02S	225,000	USD	240,247	0.34
OPEN TEXT CORP 3.8750 20-28 15/02S	300,000	USD	294,416	0.41
ROGERS COMMUNICATIONS 7.0% 15-04-55	150,000	USD	156,930	0.22
ROGERS COMMUNICATIONS 7.125% 15-04-55	60,000	USD	63,180	0.09
SOUTH BOW CANADIAN INFRASTRUCTURE 7.625% 01-03-55	100,000	USD	104,237	0.15
TELUS 6.375% 09-06-56	70,000	USD	70,116	0.10
TELUS 6.625% 09-06-56	30,000	USD	29,971	0.04
TELUS 6.625% 15-10-55	125,000	USD	127,555	0.18
			2,994,982	4.20
Kaimaninseln				
DIAMOND FRGN/DI 8.5000 23-30 01/10S	350,000	USD	370,770	0.52
TRANSOCEAN 8.75 23-30 15/02S	412,500	USD	431,025	0.61
TRANSOCEAN TITAN FING 8.375 23-28 01/02S	202,381	USD	206,688	0.29
			1,008,483	1.42
Frankreich				
ILIAD HOLDING 8.5000 24-31 15/04S	225,000	USD	242,156	0.34
			242,156	0.34
Deutschland				
IHO VERWALTUNGS 6.375 19-29 15/05S	200,000	USD	201,662	0.28
			201,662	0.28
Irland				
JAZZ SECURITIES DAC 4.375 21-29 15/01S	750,000	USD	739,733	1.04
LCPR SR SECURED 5.1250 21-29 15/07S	240,000	USD	148,798	0.21
LCPR SR SECURED 6.75 19-27 15/10S	425,000	USD	297,054	0.42
MOTION BONDCO DAC 6.625 19-27 15/11S	200,000	USD	194,196	0.27
			1,379,781	1.94
Jersey				
OT MID 10.0% 15-02-30	150,000	USD	59,683	0.08
			59,683	0.08
Luxemburg				
CAMELOT FINANCE SA 4.5 19-26 01/11S1/11S	56,000	USD	55,727	0.08
GO DADDY OPERATING COM 5.25 19-27 01/12S	200,000	USD	200,545	0.28
MOTION FINCO SARL 8.375% 15-02-32	200,000	USD	179,602	0.25
NEXTRA ENERGY 144A 4.50 17-27 15/09S	175,000	USD	172,697	0.24
STENA INTERNATI 7.6250 24-31 15/02S	200,000	USD	205,714	0.29
STENA INTERNATIONAL 7.2500 24-31 15/01S	200,000	USD	203,881	0.29
			1,018,166	1.43
Marshallinseln				
SEASPAN 5.5 21-29 01/08S	100,000	USD	94,964	0.13

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



NYLI GF (früher NYLIM GF)

NYLI GF US High Yield Corporate Bonds

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
			94,964	0.13
Niederlande				
ALCOA NEDERLAND 7.1250 24-31 15/03S	200,000	USD	212,501	0.30
			212,501	0.30
Norwegen				
NES FIRCRIFT BONDCO AS 8.0% 30-09-29	125,000	USD	126,386	0.18
			126,386	0.18
Großbritannien				
BELRON FINANCE 5.75% 15-10-29	200,000	USD	204,238	0.29
VIRGIN MEDIA 5.0 20-30 15/07S	200,000	USD	176,321	0.25
			380,559	0.53
Vereinigte Staaten von Amerika				
AAR ESCROW ISSUER LLC 6.75% 15-03-29	175,000	USD	181,097	0.25
ADVANCED DRAINAGE 6.3750 22-30 15/06S	290,000	USD	296,546	0.42
AECOM 6.0% 01-08-33	245,000	USD	251,091	0.35
AMENTUM ESCROW 7.25% 01-08-32	205,000	USD	216,087	0.30
AMKOR TECHNOLOGY INC WESTCHESTER PA 5.875% 01-10-3	140,000	USD	142,888	0.20
AMSTED INDUSTRI 4.6250 19-30 15/05S	200,000	USD	196,080	0.28
AMSTED INDUSTRIES 6.375% 15-03-33	100,000	USD	102,999	0.14
AR 4.375% 15-04-29	125,000	USD	122,872	0.17
AR 6.875% 15-08-32	85,000	USD	89,601	0.13
ARCHES BUYER 6.125% 01-12-28	100,000	USD	97,549	0.14
ARETEC ESCROW I 7.5000 21-29 01/04S	110,000	USD	110,480	0.16
ARETEC ESCROW ISSUER 10.0 23-30 15/08S	113,000	USD	121,943	0.17
ASBURY AUTOMOTIVE 4.75 20-30 01/03S	301,000	USD	296,724	0.42
ASP UNIFRAX 7.1% 30-09-29	270,534	USD	29,759	0.04
ASP UNIFRAX ZCP 30-09-29	290,658	USD	228,167	0.32
ASURION LLC 8.0% 31-12-32	140,000	USD	145,266	0.20
AXON ENTERPRISE 6.125% 15-03-30	195,000	USD	201,307	0.28
BEACON ROOFING SUPPLY 6.75% 30-04-32	160,000	USD	167,107	0.23
BELLRING BRANDS 7.0000 22-30 15/03S	250,000	USD	258,469	0.36
BIG RIVER STEEL 6.6250 20-29 31/01S	466,000	USD	469,380	0.66
BLACKSTONE MORTGAGE TRUST 7.75% 01-12-29	250,000	USD	266,729	0.37
BLOCK 5.625% 15-08-30	200,000	USD	204,064	0.29
BLOCK 6.0% 15-08-33	150,000	USD	153,991	0.22
BLOCK COMMUNICATIONS 4.875 20-28 01/03S	115,000	USD	107,420	0.15
BOYD GAMING COR 4.75 20-27 01/12S	300,000	USD	299,616	0.42
BOYD GAMING COR 4.75 21-31 15/06S	400,000	USD	390,795	0.55
BOYNE USA INC 4.7500 21-29 15/05S	100,000	USD	98,633	0.14
BRISTOW GROUP I 6.8750 21-28 01/03S	400,000	USD	400,492	0.56
BUCKEYE PARTNERS LP 6.75% 01-02-30	100,000	USD	104,975	0.15
BUCKEYE PARTNERS LP 6.875 24-29 01/07S	325,000	USD	338,069	0.47
CABLE ONE INC 4.00 20-30 15/11S	135,000	USD	104,075	0.15
CACI INTL 6.375% 15-06-33	150,000	USD	155,202	0.22
CAESARS ENTERTAINMENT 7.0 23-30 15/02S	300,000	USD	310,697	0.44
CAESARS ENTERTAINMENT 6.0% 15-10-32	75,000	USD	72,934	0.10
CALDERYS FINANCING 11.25 23-28 01/06S	160,000	USD	169,896	0.24
CALDERYS FINANCING LLC FIX 01-06-28	212,500	USD	221,000	0.31
CARNIVAL CORPORATION 5.75% 01-08-32	235,000	USD	241,176	0.34
CCO HLDG LLC/CAPITAL 4.5 21-32 01/05S	1,200,000	USD	1,077,044	1.51
CCO HOLDINGS 5 17-28 01/02S 17-28 01/02S	350,000	USD	347,231	0.49
CDI ESCROW ISSU 5.7500 22-30 01/04S	200,000	USD	201,948	0.28
CENTRAL GARDEN & PET 4.125 20-30 15/10S	100,000	USD	95,843	0.13
CENTRAL GARDEN & PET 5.125 17-28 01/02S	300,000	USD	300,146	0.42
CENTURY ALUMINUM 6.875% 01-08-32	230,000	USD	236,970	0.33
CHART INDUSTRIES 9.5000 22-31 01/01S	125,000	USD	132,679	0.19
CHOBANI HOLDCO II LLC 8.75% 01-10-29	60,678	USD	64,767	0.09
CHOBANI LLC/FIN 7.6250 24-29 01/07S	205,000	USD	213,840	0.30
CHURCHILL DOWNS 6.7500 23-31 01/05S	125,000	USD	129,616	0.18

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



NYLI GF US High Yield Corporate Bonds

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
CHURCHILL DOWNS INC 5.50 19-27 01/04S	450,000	USD	450,000	0.63
CIPHER COMPUTE LLC 7.125% 15-11-30	140,000	USD	142,588	0.20
CLARIVATE SCIENCE HLD 4.875 21-29 01/07S	605,000	USD	572,034	0.80
CLARIVATE SCIENCE HOL 3.875 21-28 30/06S	425,000	USD	412,592	0.58
CLEAR CHANNEL OUTDOOR 7.75% 15-04-28	135,000	USD	135,100	0.19
CLEARWAY ENERGY 4.7500 19-28 15/03S	150,000	USD	149,673	0.21
CLOUD SOFTWARE 8.25 24-32 30/06S	100,000	USD	104,504	0.15
CLOUD SOFTWARE GROUP 9.0% 30-09-29	150,000	USD	156,227	0.22
COGENT COMMUNICATIONS GR COGENT FINANCE 6.5% 01-07	170,000	USD	158,985	0.22
COGENT COMMUNICATIONS GR COGENT FINANCE 7.0% 15-06	100,000	USD	100,067	0.14
COMPASS GROUP D 5.2500 21-29 15/04S	236,755	USD	219,598	0.31
COMSTOCK RESOUR 6.7500 24-29 01/03S	150,000	USD	149,699	0.21
CS GROUP ENTERPRISES LLC 5.0% 15-12-28	155,000	USD	143,463	0.20
CSC HOLDINGS LL 11.7500 24-29 31/01	200,000	USD	148,589	0.21
CSC HOLDINGS LLC 5.5 16-27 15/04S	200,000	USD	171,484	0.24
CSC HOLDINGS LLC 5.75% 15-01-30	110,000	USD	40,670	0.06
DARLING INGREDI 6.0000 22-30 15/06S	100,000	USD	101,633	0.14
DAVITA INC 4.6250 20-30 01/06S	225,000	USD	218,788	0.31
DCLI BIDCO LLC 7.75% 15-11-29	150,000	USD	154,188	0.22
DIRECTV FINANCING LLC 5.875 21-27 15/08S	148,000	USD	148,869	0.21
DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.625% 15-05-30	160,000	USD	147,301	0.21
DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 4.125% 15-05-29	150,000	USD	144,959	0.20
ECHOSTAR 10.75% 30-11-29	190,000	USD	210,102	0.29
ECHOSTAR 6.75% 30-11-30	228,713	USD	234,309	0.33
EDGEWELL PERSONAL CAR 4.125 21-29 01/04S	150,000	USD	143,316	0.20
EMERALD DEBT ME 6.6250 23-30 15/12S	300,000	USD	312,454	0.44
ENCOMPASS HEALTH 4.625 20-31 01/04S	100,000	USD	97,935	0.14
ENCOMPASS HEALTH 4.75 19-30 01/02S	330,000	USD	328,906	0.46
ENDO FINANCE 8.5 24-31 15/04S	100,000	USD	105,694	0.15
ENERSYS 6.625% 15-01-32	100,000	USD	104,068	0.15
ENTEGRI ESCROW 5.95% 15-06-30	100,000	USD	102,001	0.14
EXCELERATE ENERGY LIMITED PARTNERSHIP 8.0% 15-05-3	275,000	USD	290,603	0.41
FRONTIER COM CORP 5.875 20-27 15/10S	200,000	USD	200,646	0.28
FRONTIER COMMUNICATION 5.00 20-28 01/05S	150,000	USD	150,258	0.21
GARDEN SPINCO C 8.6250 22-30 20/07S	100,000	USD	106,651	0.15
GARRETT MOTION HOLDINGS INCORPORATION 7.75% 31-05-	150,000	USD	159,430	0.22
GATES CORPORATION 6.875 24-29 01/07S	100,000	USD	103,848	0.15
GENESEE WYOMING 6.25% 15-04-32	125,000	USD	128,907	0.18
GLOBAL PART GLP FINANCE 7.125% 01-07-33	40,000	USD	40,730	0.06
GN BOND CO LLC 9.5 23-31 15/10S	125,000	USD	132,185	0.19
GRAHAM 5.625% 01-12-33	105,000	USD	106,010	0.15
GRAY TELEVISION 10.5000 24-29 15/07	158,000	USD	169,904	0.24
GREAT LAKES DRE 5.2500 21-29 01/06S	150,000	USD	146,295	0.21
HARVEST MIDSTREAM 7.5 20-28 01/09S	400,000	USD	405,981	0.57
HEALTH EQ 4.5% 01-10-29	150,000	USD	147,359	0.21
HERC 5.75% 15-03-31	30,000	USD	30,445	0.04
HESS MIDSTREAM OPERATIONS LP 5.875% 01-03-28	110,000	USD	112,065	0.16
HILTON DOMESTIC 4.0 20-31 01/05S	300,000	USD	287,214	0.40
HILTON DOMESTIC 4.875 19-30 15/01S	600,000	USD	602,024	0.85
HILTON DOMESTIC OPERATING 5.5% 31-03-34	40,000	USD	40,275	0.06
HILTON DOMESTIC OPERATING 5.75% 15-09-33	110,000	USD	112,576	0.16
HOLOGIC INC 3.2500 20-29 15/02S	550,000	USD	542,064	0.76
HUB INTL 7.25 23-30 15/06S	175,000	USD	183,737	0.26
INNOPHOS 11.5% 15-06-29	365,250	USD	345,213	0.48
IQVIA 6.25% 01-06-32	400,000	USD	417,967	0.59
IQVIA INC 5.0000 19-27 15/05S	150,000	USD	149,959	0.21
IRON MOUNTAIN 5.25% 15-03-28	150,000	USD	150,338	0.21
ITT HOLDINGS LLC 6.5 21-29 01/08S	205,000	USD	196,729	0.28

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



NYLI GF US High Yield Corporate Bonds

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
JACOBS ENTERTAI 6.7500 22-29 15/02S	305,000	USD	298,854	0.42
JANE STREET GROUP JS 7.125 24-31 30/04S	750,000	USD	788,074	1.11
JANE STREET GROUP JSG FINANCE 6.125% 01-11-32	325,000	USD	330,707	0.46
JANE STREET GROUP JSG FINANCE 6.75% 01-05-33	105,000	USD	109,599	0.15
JP POINDEXT 8.7500 23-31 15/12S	220,000	USD	230,445	0.32
KEN GARFF AUTOM 4.8750 20-28 15/09S	465,000	USD	463,617	0.65
KFC/PIZZA HUT/TACO 4.75 17-27 01/06S06S	700,000	USD	698,958	0.98
KNIFE RIVER HOL 7.7500 23-31 01/05S	300,000	USD	314,248	0.44
LAMAR MEDIA CORPORAT 4.00 20-30 15/02S	325,000	USD	313,939	0.44
LAMAR MEDIA CORPORAT 4.875 20-29 15/01S	350,000	USD	349,392	0.49
LAMAR MEDIA CORPORATI 3.625 21-31 15/01S	100,000	USD	94,138	0.13
LAND O LAKES CAP 144A 7.45 98-28 15/03S	330,000	USD	338,586	0.48
LCM INVESTM HLDS II 4.875 21-29 01/05S	175,000	USD	172,412	0.24
LCM INVESTMENTS 8.2500 23-31 01/08S	200,000	USD	211,539	0.30
LIFEPOINT HEALTH 10.0% 01-06-32	175,000	USD	185,865	0.26
LIFEPOINT HEALTH 8.375% 15-02-32	155,000	USD	168,247	0.24
LIFEPOINT HEALTH INC 11 23-30 15/10S	275,000	USD	301,575	0.42
LIFEPOINT HEALTH INC 5.375 20-29 15/01S	115,000	USD	112,752	0.16
LIGHT & WONDER 7.5000 23-31 01/09S	150,000	USD	156,500	0.22
LIGHTNING POWER LLC 7.25% 15-08-32	500,000	USD	531,676	0.75
LITHIA MOTORS INC U 5.5% 01-10-30	170,000	USD	170,675	0.24
LIVE NATION 4.75% 15-10-27	100,000	USD	100,204	0.14
LIVE NATION ENT 6.5000 20-27 15/05S	175,000	USD	176,606	0.25
M I HOMES 4.95 20-28 01/02S	175,000	USD	174,727	0.25
MAJORDRIVE HOLDING IV 6.375 21-29 01/06S	165,000	USD	118,432	0.17
MATADOR RESOURC 6.5000 24-32 15/04S	200,000	USD	202,833	0.28
MATTHEWS INTL 8.625% 01-10-27	140,000	USD	144,366	0.20
MERCER INTERNATIONAL 5.125 21-29 01/02S	465,000	USD	296,565	0.42
MILLROSE PROPERTIES 6.25% 15-09-32	110,000	USD	110,988	0.16
MILLROSE PROPERTIES 6.375% 01-08-30	150,000	USD	153,484	0.22
MMERCIAL METALS 5.75% 15-11-33	77,000	USD	78,735	0.11
MMERCIAL METALS 6.0% 15-12-35	78,000	USD	79,962	0.11
MOLINA HEALTHCARE 6.5% 15-02-31	70,000	USD	71,892	0.10
MOSS CREEK RESOURCES 8.25% 01-09-31	180,000	USD	172,350	0.24
MPT OPER PARTNER 5.00 17-27 15/10S	100,000	USD	96,538	0.14
MPT OPERATING PARTNERSHIP LP MPT FINAN 8.5% 15-02-	150,000	USD	160,190	0.22
MURPHY OIL CORPORATION 6.0% 01-10-32	125,000	USD	124,872	0.18
NEON 12.5% 31-12-29	196,346	USD	100,868	0.14
NESCO HOLDINGS II INC 5.5 21-29 15/04S	125,000	USD	123,132	0.17
NEWELL BRANDS 6.375% 15-05-30	250,000	USD	244,140	0.34
NEWELL BRANDS 6.625% 15-05-32	155,000	USD	150,375	0.21
NEWELL BRANDS 8.5% 01-06-28	130,000	USD	136,312	0.19
NEWS CORP 3.875 21-29 15/05S	300,000	USD	291,329	0.41
NEXTERA ENERGY 7.2500 23-29 15/01S	100,000	USD	102,461	0.14
NEXTERA ENERGY OPERATING PARTNERS LP 7.75% 15-04-3	50,000	USD	50,815	0.07
NEXTERA ENERGY OPERATING PARTNERS LP 8.375% 15-01-	175,000	USD	183,685	0.26
NINE ENERGY SERVICE 13.0 23-28 01/02S	245,000	USD	73,194	0.10
NOBLE FINANCE I 8.0000 23-30 15/04S	150,000	USD	155,837	0.22
NORTONLIFELOCK INC 7.125 -30 30/09	175,000	USD	180,711	0.25
OLYMPUS WATER US HOLDING CORPORATION 7.25% 15-02-3	80,000	USD	80,395	0.11
OPEN TEXT HOLDINGS IN 4.125 20-30 15/02S	535,000	USD	511,364	0.72
OPEN TEXT/OPEN 4.1250 21-31 01/12S	100,000	USD	93,290	0.13
ORGANON COMPANY 5.125 21-31 30/04S	345,000	USD	285,727	0.40
ORGANON FINANCE 4.1250 21-28 30/04S	600,000	USD	584,661	0.82
OSAIC 6.75% 01-08-32	240,000	USD	250,709	0.35
OUTFRONT MEDIA 4.2500 21-29 15/01S	100,000	USD	97,389	0.14
OUTFRONT MEDIA CAPITAL LLC 4.625% 15-03-30	100,000	USD	97,615	0.14
PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 6.75% 15-02-30	125,000	USD	130,476	0.18

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



NYLI GF (früher NYLIM GF)

NYLI GF US High Yield Corporate Bonds

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
PANTHER COISSUER 7.125 24-31 01/06S	125,000	USD	129,531	0.18
PAPA JOHNS INTL 3.875 21-29 15/09S	205,000	USD	194,432	0.27
PBF HOLDING COMPANY LLC 9.875% 15-03-30	125,000	USD	128,593	0.18
PENNYMAC FINANCIAL S 7.125 24-30 15/11S	225,000	USD	236,527	0.33
PERIMETER HOLDINGS LLC 6.25% 15-01-34	145,000	USD	144,047	0.20
PG AND E CORP 5.00 20-28 01/07S	100,000	USD	99,723	0.14
PG AND E CORP 5.25 20-30 01/07S	410,000	USD	407,096	0.57
PGE WILDFIRE RECOVERY FUNDING LLC 7.5% 15-10-29	95,000	USD	95,895	0.13
PHINIA 6.75% 15-04-29	150,000	USD	155,247	0.22
PLANET FINL GROUP LLC 10.5% 15-12-29	105,000	USD	109,980	0.15
PM GENERAL PURCHASER 9.5 20-28 01/10S	60,000	USD	51,600	0.07
POST 6.375% 01-03-33	100,000	USD	101,000	0.14
POST 6.5% 15-03-36	60,000	USD	60,081	0.08
POST HOLDINGS INC 4.625 20-30 15/04S	135,000	USD	131,458	0.18
PPL ENERGY SUPPLY LL 8.625 23-30 01/06S	300,000	USD	317,626	0.45
PPL ENERGY SUPPLY LLC 6.25% 01-02-34	165,000	USD	168,286	0.24
PRAIRIE ACQUIROR 9.00 24-29 01/08S	100,000	USD	103,942	0.15
PRESTIGE BRANDS 3.7500 21-31 01/04S	400,000	USD	373,496	0.52
PRESTIGE BRANDS 5.1250 19-28 15/01S	678,000	USD	677,192	0.95
PROVIDENT FUNDING ASSOCIATES LPPFG FINA 9.75% 15-0	100,000	USD	105,472	0.15
PTC INC 4.00 20-28 15/02S	200,000	USD	196,994	0.28
QNITY ELECTRONICS 5.75% 15-08-32	165,000	USD	168,704	0.24
QUIKRETE 6.375% 01-03-32	300,000	USD	312,264	0.44
QUIKRETE 6.75% 01-03-33	165,000	USD	172,308	0.24
RANGE RESOURCES 4.75% 15-02-30	470,000	USD	463,847	0.65
REAL HERO MERGER SUB 6.25 21-29 01/02S	270,000	USD	116,826	0.16
RHP HOTEL PROPERTIES 4.75 20-27 15/10S	325,000	USD	323,653	0.45
RHP HOTEL PROPERTIES 7.25 23-28 15/07S	185,000	USD	190,775	0.27
RITCHIE BROS HOL 7.75 23-31 15/03S	635,000	USD	663,870	0.93
RIVERS ENTERPRISE BORROWER LLC 6.625% 01-02-33	315,000	USD	322,039	0.45
ROCKCLIFF ENERG 5.5000 21-29 15/10S	350,000	USD	346,581	0.49
ROCKET COMPANIES 6.125% 01-08-30	200,000	USD	206,736	0.29
ROCKET COMPANIES 6.375% 01-08-33	150,000	USD	156,393	0.22
ROCKIES EXPRESS PIPELINE 4.95% 15-07-29	150,000	USD	149,672	0.21
RYAN SPECIALTY 4.3750 22-30 01/02S	150,000	USD	147,215	0.21
SBA COMMUNICATIONS 3.875 20-27 15/02S	125,000	USD	124,058	0.17
SCIENTIFIC GAMES INTL 7.25% 15-11-29	150,000	USD	154,060	0.22
SERVICE CORP INTL 7.50 07-27 01/04S	200,000	USD	206,972	0.29
SERVICE CORPORATION 4 21-31 15/05S	100,000	USD	95,581	0.13
SHEA HOMES 4.7500 20-28 15/02U	175,000	USD	173,469	0.24
SHEA HOMES 4.7500 20-29 01/04U	250,000	USD	246,223	0.35
SIMMONS FOODS INC 4.625 21-29 01/03S	435,000	USD	419,097	0.59
SIRIUS SATELLITE 4.00 21-28 15/07S	150,000	USD	146,635	0.21
SLAIR TELEVISION GROUP 8.125% 15-02-33	210,000	USD	219,330	0.31
SM ENERGY 6.75% 01-08-29	200,000	USD	201,468	0.28
SSC TECHNOLOGIES 6.5% 01-06-32	550,000	USD	572,228	0.80
STAR LEASING CO LLC 7.625% 15-02-30	500,000	USD	465,112	0.65
STARWOOD PROPERTY TRUST 6.5% 01-07-30	75,000	USD	78,233	0.11
STL HOLDING CO 8.7500 24-29 15/02S	160,000	USD	168,059	0.24
STONEX ESCROW ISSUER LLC 6.875% 15-07-32	135,000	USD	140,026	0.20
STONEX GROUP 7.875 24-31 01/03S	285,000	USD	302,790	0.43
STTS MIRACLEGRO 4.375% 01-02-32	125,000	USD	117,344	0.16
SUNOCO LP 4.5% 01-10-29	125,000	USD	121,832	0.17
SUNOCO LP 4.625% 01-05-30	110,000	USD	106,863	0.15
SUNOCO LP 5.875% 15-07-27	300,000	USD	300,751	0.42
SUNOCO LP 6.625% 15-08-32	100,000	USD	102,782	0.14
TALLGRASS ENERGY PART7.375 24-29 15/02S	325,000	USD	335,908	0.47
TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP FIN 6.0% 31-12-30	100,000	USD	100,809	0.14

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



NYLI GF US High Yield Corporate Bonds

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP FIN 6.75% 15-03-34	180,000	USD	179,996	0.25
TALLGRASS NGR PRTNR 5.50 17-28 15/01S	200,000	USD	200,108	0.28
TALOS PRODUCTIO 9.0000 24-29 01/02S	125,000	USD	129,830	0.18
TALOS PRODUCTION 9.375 24-31 01/02S	400,000	USD	417,203	0.59
TEGNA INC 4.625 20-28 15/03S	150,000	USD	148,458	0.21
TELEFLEX INC 4.25 20-28 01/06S	230,000	USD	226,464	0.32
TENET HEALTHCARE 6.125% 15-06-30	225,000	USD	230,241	0.32
TENNECO INC 8.000 23-28 17/11S	365,000	USD	366,168	0.51
THE SCOTTS MIRACLE-GRO 4.00 22-31 01/04S	290,000	USD	272,850	0.38
TIBCO SOFTWARE 6.5 22-29 31/03S	825,000	USD	835,797	1.17
TIDEWATER 9.125% 15-07-30	195,000	USD	209,223	0.29
TRANSMONTAIGNE PARTNERS 8.5% 15-06-30	130,000	USD	131,246	0.18
TRANSOCEAN 8.25% 15-05-29	125,000	USD	125,982	0.18
TRI POINTE HOMES 5.25% 01-06-27	150,000	USD	150,695	0.21
TRINET GROUP 3.5% 01-03-29	100,000	USD	94,496	0.13
UKG IN 6.8750 24-31 01/02S	600,000	USD	616,328	0.87
UNITED NATURAL FOODS 6.75 20-28 15/10S	285,000	USD	285,268	0.40
UNITED RENTALS NORTH AMERICA 5.375% 15-11-33	140,000	USD	139,901	0.20
UNITI GR LPUNITI GR FIN INCCSL CAP LLC 4.75% 15-04	125,000	USD	124,231	0.17
UNITI GR LPUNITI GR FIN INCCSL CAP LLC 6.5% 15-02-	90,000	USD	86,429	0.12
UNIVISION COMMUNICATIONS 9.375% 01-08-32	150,000	USD	161,222	0.23
VAREX IMAGING CORP 7.875 20-27 15/10S	310,000	USD	316,133	0.44
VENTURE GLOBAL 8.3750 23-31 01/06S	295,000	USD	293,356	0.41
VENTURE GLOBAL PLAQUEMINES LNG LLC 6.125% 15-12-30	30,000	USD	30,550	0.04
VENTURE GLOBAL PLAQUEMINES LNG LLC 6.5% 15-01-34	160,000	USD	163,878	0.23
VENTURE GLOBAL PLAQUEMINES LNG LLC 6.5% 15-06-34	50,000	USD	51,089	0.07
VENTURE GLOBAL PLAQUEMINES LNG LLC 6.75% 15-01-36	85,000	USD	87,065	0.12
VERSANT MEDIA GROUP 7.25% 30-01-31	210,000	USD	216,655	0.30
VERTICAL US NEWCO 5.25 20-27 15/07S5/07S	550,000	USD	550,129	0.77
VIRGIN MEDIA 5.50 19-29 15/05S	325,000	USD	320,176	0.45
VITAL ENERGY INC 7.75 21-29 31/07S	190,000	USD	189,640	0.27
VOLTAGRID LLC 7.375% 01-11-30	105,000	USD	104,028	0.15
VOYAGER PARENT LLC 9.25% 01-07-32	215,000	USD	228,141	0.32
WARNERMEDIA HOLDINGS INCORPORATION 4.279% 15-03-32	125,000	USD	109,728	0.15
WASTE PRO U 7.0% 01-02-33	100,000	USD	102,932	0.14
WATCO COS LLC WATCO FINANCE 7.125% 01-08-32	350,000	USD	366,557	0.51
WEEKLEY HOMES LLC 4.875 20-28 15/09S	190,000	USD	187,375	0.26
WEEKLEY HOMES LLCFINAN 6.75% 15-01-34	115,000	USD	116,441	0.16
WESCO DISTRIBUTION 6.375 24-29 15/03S	190,000	USD	196,207	0.28
WESCO DISTRIBUTION 6.625 24-32 15/03S	205,000	USD	214,054	0.30
WILLIAM CARTER COMPANY 7.375% 15-02-31	45,000	USD	46,526	0.07
WILLIAMS SCOTSMAN 4.6250 20-28 15/08S	240,000	USD	239,264	0.34
WILLIAMS SCOTSMAN INT 6.625 24-29 15/06S	100,000	USD	103,287	0.15
WINDSTREAM ESCROW LLC 8.25% 01-10-31	100,000	USD	104,977	0.15
WINNEBAGO INDUS 6.2500 20-28 15/07S	187,000	USD	187,628	0.26
YUM BRANDS 5.375 22-32 01/04S	200,000	USD	202,501	0.28
YUM BRANDS INC 3.625 20-31 15/03S 15/03S	525,000	USD	496,619	0.70
YUM BRANDS INC 4.625 21-32 31/01S	475,000	USD	465,497	0.65
ZIGGO BV 4.8750 19-30 15/01S	250,000	USD	236,308	0.33
			57,651,104	80.94
Britische Jungferninseln				
EVERARC ESCROW 5.00 21-29 30/10S	400,000	USD	396,079	0.56
			396,079	0.56
Anleihen gesamt			66,964,856	94.01
Wandelanleihen				
Vereinigte Staaten von Amerika				
CABLE ONE INC CV 0 22-26 15/03A25 15/03U	100,000	USD	98,689	0.14
CABLE ONE INC CV 21-28 15/03S	220,000	USD	181,307	0.25

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



NYLI GF (früher NYLIM GF)

NYLI GF US High Yield Corporate Bonds

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
NEXTERA ENERGY CV 2.5 22-26 15/06S	100,000	USD	98,715	0.14
			378,711	0.53
Wandelanleihen gesamt			378,711	0.53
Variabel verzinsliche Anleihen				
Kanada				
ALTAGAS 7.2% 15-10-54	200,000	USD	207,348	0.29
			207,348	0.29
Deutschland				
IHO VERWALTUNGS AUTRE R 15-11-30	345,000	USD	362,505	0.51
IHO VERWALTUNGS AUTRE R 15-11-32	305,000	USD	321,257	0.45
			683,762	0.96
Irland				
PERRIGO FINANCE FL.R 20-30 15/06S	125,000	USD	120,923	0.17
			120,923	0.17
Vereinigte Staaten von Amerika				
PLAINS ALL AMERN FL.R 17-XX 15/11S	250,000	USD	250,705	0.35
			250,705	0.35
Variabel verzinsliche Anleihen gesamt			1,262,738	1.77
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			68,606,305	96.32
Anlageportfolio gesamt			68,606,305	96.32
Erwerbskosten			68,200,003	

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



NYLI GF US High Yield Corporate Bonds

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	81.82
Kanada	4.50
Irland	2.11
Luxemburg	1.43
Kaimaninseln	1.42
Australien	1.37
Deutschland	1.24
Britische Jungferninseln	0.56
Großbritannien	0.53
Frankreich	0.34
Bermuda	0.31
Niederlande	0.30
Norwegen	0.18
Marshallinseln	0.13
Jersey	0.08
	96.32

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Banken und andere Finanzinstitute	37.17
Erdöl	7.92
Hotels und Restaurants	5.73
Baumaterialien	4.59
Kommunikation	4.24
Internet und Internet-Dienste	4.23
Transport	3.73
Pharmazeutika	3.20
Versorger	2.92
Gesundheitswesen	2.64
Kraftfahrzeuge	2.41
Sonstige Dienstleistungen	2.38
Grafik und Verlage	1.70
Elektronik und Halbleiter	1.53
Immobilien	1.44
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	1.38
Sonstige Konsumgüter	1.38
Elektrotechnik	1.26
Maschinen- und Apparatebau	1.07
Anlagefonds	0.97
Chemikalien	0.65
NE-Metalle	0.62
Umweltdienste und Recycling	0.56
Papier und Forsterzeugnisse	0.53
Versicherungen	0.41
Edelmetalle und Edelsteine	0.38
Verschiedene Kapitalgüter	0.36
Büroausstattung und Computer	0.35
Kohlebergbau und Stahlindustrie & Chemie	0.22
Supranationale Organisationen	0.18
Luft- und Raumfahrt	0.07
Textilien und Bekleidung	0.07
	96.32



NYLI GF (früher NYLIM GF)

Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Devisenterminkontrakte

Zum 31. Dezember 2025 ausstehende Devisentermingeschäfte:

NYLI GF AUSBIL Global Essential Infrastructure

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in USD)
GBP	1,103	USD	1,482	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	2
USD	19	GBP	14	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	0
						<u>2</u>

NYLI GF US High Yield Corporate Bonds

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in USD)
CHF	10,906	USD	13,796	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(11)
EUR	921,238	USD	1,084,929	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(2,316)
GBP	3,158	USD	4,243	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	5
USD	48,128	EUR	41,063	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(128)
						<u>(2,450)</u>

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



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 1 – Allgemeines

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

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

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

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

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

Am 1. Juli 2025 wurde eine außerordentliche Hauptversammlung einberufen, um die Umbenennung der SICAV in „NYLI GF“ zu genehmigen.

Die Namen der Teilfonds änderten sich am 1. Juli 2025 wie folgt:

- NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure wurde umbenannt in NYLI GF AUSBIL Global Essential Infrastructure
- NYLIM GF AUSBIL Global Small Cap wurde umbenannt in NYLI GF AUSBIL Global Small Cap
- NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds wurde umbenannt in NYLI GF US High Yield Corporate Bond

Zurzeit stehen den Anlegern folgende Teilfonds zur Verfügung:

<u>Teilfonds</u>	<u>Referenzwährung</u>
NYLI GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	USD
NYLI GF AUSBIL Global Small Cap	USD
NYLI GF US High Yield Corporate Bonds	USD

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

Folgende Anteilsklassen wurden aufgelegt:

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

Die SICAV kann gegebenenfalls für einige oder alle Anteilsklassen häufiger Dividenden ausschütten als einmal pro Jahr oder Dividenden zu anderen Zeitpunkten des Jahres ausschütten, wie es der Verwaltungsrat jeweils für angebracht hält. Es ist vorgesehen, dass Anteilsklassen mit dem Zusatz:

- (m) eine monatliche Ausschüttung vornehmen
- (q) eine quartalsweise Ausschüttung vornehmen



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

- (s) eine halbjährliche Ausschüttung vornehmen

Zudem kann auf die Anteilsklassen ein Währungssicherungsverfahren angewandt werden:

- Gegenüber der Basiswährung abgesicherte Anteilsklassen:

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

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

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

Im Rahmen der Verordnung für nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) sind Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und/oder nachhaltigen

Investitionen in den entsprechenden Anhängen unter dem Abschnitt (ungeprüft) „Verordnung für nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten“ verfügbar.

Anhangangabe 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

Der auf den 31. Dezember 2025 datierte Nettoinventarwert jedes Teilfonds wurde zum 2. Januar 2026 basierend auf den zuletzt bekannten Preisen zum Bewertungszeitpunkt berechnet.

a) Bewertung des Portfolios der einzelnen Teilfonds

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

B) Realisierte Nettogewinne oder Verluste aus Wertpapierverkäufen

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

c) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

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

Zum 31. Dezember 2025 verwendete Wechselkurse:

1 USD =	1.499596	AUD	1 USD =	6.359573	DKK	1 USD =	156.744987	JPY
1 USD =	1.370769	CAD	1 USD =	0.851462	EUR	1 USD =	9.218783	SEK
1 USD =	0.792286	CHF	1 USD =	0.743454	GBP	1 USD =	1.286006	SGD

d) Kombinierte Abschlüsse der SICAV

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

e) Bewertung von Devisenterminkontrakten

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

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

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

f) Transaktionskosten

In dem am 31. Dezember 2025 endenden Geschäftsjahr fielen für die SICAV beim Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, sonstigen zulässigen Anlagen und Derivaten Transaktionskosten und Maklergebühren an. Diese Kosten werden in der Übersicht über die Entwicklung des Nettovermögens unter der Überschrift „Transaktionskosten“ ausgewiesen.

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

g) Erträge

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

h) In Anlageportfolios verwendete Abkürzungen

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

Anhangangabe 3 – Verwaltungsgebühren

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

Candriam ist eine Tochtergesellschaft von Candriam Group, einem Unternehmen der Gruppe New York Life Insurance Company. Sie ist als Verwaltungsgesellschaft gemäß Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über OGAW zugelassen und ist berechtigt, die Tätigkeiten der gemeinsamen Portfolioverwaltung, der Verwaltung von Anlageportfolios und der Erbringung von Anlageberatungsdienstleistungen auszuüben.

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

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

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

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

Zum 31. Dezember 2025 gelten die folgenden Gebührensätze:

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Verwaltungsgebühr
NYLI GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	BF - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2636794401	0.35%
	BF - EUR - Unhedged	Ausschüttung	LU2636794310	0.35%
	C	Thesaurierung	LU2082381083	1.25%
	C - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2331920236	1.25%
	I	Thesaurierung	LU2082382990	0.70%
	I - GBP - Hedged	Thesaurierung	LU3008610753	0.70%
	R	Thesaurierung	LU2082383881	0.70%
	S (q)	Ausschüttung	LU2082384186	0.04%
NYLI GF AUSBIL Global Small Cap	C	Thesaurierung	LU2495317401	1.50%
	I	Thesaurierung	LU2495317583	0.75%
	R	Thesaurierung	LU2495317666	0.75%



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 3 – Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Verwaltungsgebühr
NYLI GF US High Yield Corporate Bonds	S	Ausschüttung	LU2495318045	0.04%
	B	Thesaurierung	LU1523905054	0.41%
	B	Ausschüttung	LU2166127105	0.41%
	C	Thesaurierung	LU1220230442	1.25%
	C	Ausschüttung	LU1220230798	1.25%
	C - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1220230954	1.25%
	I	Thesaurierung	LU1220231333	0.34%
	I - CHF - Hedged	Thesaurierung	LU1220231929	0.34%
	I - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1220231689	0.34%
	I - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1220231762	0.34%
	I - GBP - Hedged	Thesaurierung	LU1220231416	0.34%
	I - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1220231507	0.34%
	I (q)	Ausschüttung	LU1380566940	0.34%
	PI	Thesaurierung	LU1797833040	0.23%
	R	Thesaurierung	LU1220232067	0.23%
	R - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1220232570	0.23%
	R - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1220232653	0.23%
	R - GBP - Hedged	Thesaurierung	LU1220232141	0.23%
	R - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1220232224	0.23%
	R (q)	Ausschüttung	LU1380567674	0.23%
	R (q) - GBP - Hedged	Ausschüttung	LU1380567831	0.23%
	S (q)	Ausschüttung	LU1523905641	0.04%
	Z	Thesaurierung	LU1451262742	0.00%
	Z (q)	Ausschüttung	LU1220232810	0.00%

Anhangangabe 4 – Betriebs- und Verwaltungskosten

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

Die Betriebs- und Verwaltungskosten umfassen unter anderem die folgenden Ausgaben:

a) die direkt von dem Teilfonds getätigten Ausgaben, darunter unter anderem die Gebühren und Kosten der Depotbank, die Gebühren und Auslagen der zugelassenen unabhängigen Wirtschaftsprüfer, die Kosten für die Absicherung von Anteilsklassen, einschließlich der von der Verwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellten Kosten;

b) die jährlichen Honorare, die die SICAV an unabhängige Verwaltungsratsmitglieder für die von ihnen die SICAV erbrachten Dienste zahlt. Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 beliefen sich die Honorare, die an die unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder gezahlt wurden, auf insgesamt EUR 10.000.

c) eine an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlende „Servicegebühr“, die den nach Abzug der vorstehend unter (a) aufgeführten Ausgaben verbleibenden Teil der Betriebs- und Verwaltungskosten abdeckt, das heißt unter anderem die folgenden Kosten und Gebühren: die Gebühren und Kosten der Domizilstelle, der Verwaltungsstelle sowie der Übertragungs- und Registerführungsstelle; die Kosten für die Registrierung und Aufrechterhaltung der Registrierung in allen relevanten Rechtsgebieten (z. B. die von den betreffenden Aufsichtsbehörden erhobenen Gebühren, die Kosten für Übersetzungen und die Vergütungen der Vertreter im Ausland und der lokalen Zahlstellen); die Kosten für die Börsennotierung und deren Aufrechterhaltung; die Kosten für die Veröffentlichung der Anteilspreise; die Kosten für Porto und Telekommunikation; die Kosten für die Erstellung, den Druck, die Übersetzung und die Verteilung der Prospekte, der Basisinformationsblätter, der Mitteilungen an die Anteilinhaber, der Finanzberichte oder aller sonstigen Dokumente für die Anteilinhaber; die Honorare und Kosten für rechtliche Belange; die Gebühren und Kosten für Zugriffe auf kostenpflichtige Informationen oder Daten (Abonnements, Lizenzgebühren und jegliche anderen Kosten); die Kosten für die Verwendung eingetragener Marken durch die SICAV sowie die Kosten und Gebühren, die der Verwaltungsgesellschaft und/oder den von ihr beauftragten Stellen und/oder jeder anderen von der SICAV selbst beauftragten Stelle und/oder unabhängigen Sachverständigen zustehen.

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann die SICAV anweisen, die vorstehend erläuterten Aufwendungen ganz oder teilweise unmittelbar aus ihren Vermögenswerten zu zahlen. In einem solchen Fall würde sich der Betrag der Betriebs- und Verwaltungskosten entsprechend verringern. Die zum 31. Dezember 2025 geltenden Höchstsätze lauten wie folgt:

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Höchstsatz
NYLI GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	BF - EUR - Unhedged	Ausschüttung	LU2636794310	0.20%
	BF - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2636794401	0.20%
	C	Thesaurierung	LU2082381083	0.35%
	C - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2331920236	0.35%
	I	Thesaurierung	LU2082382990	0.20%
	I - GBP - Hedged	Thesaurierung	LU3008610753	0.20%
	R	Thesaurierung	LU2082383881	0.35%
	S (q)	Ausschüttung	LU2082384186	0.20%
NYLI GF AUSBIL Global Small Cap	C	Thesaurierung	LU2495317401	0.35%
	I	Thesaurierung	LU2495317583	0.20%



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 4 – Betriebs- und Verwaltungskosten (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Höchstsat
NYLI GF US High Yield Corporate Bonds	R	Thesaurierung	LU2495317666	0.35%
	S	Ausschüttung	LU2495318045	0.20%
	B	Ausschüttung	LU2166127105	0.30%
	B	Thesaurierung	LU1523905054	0.30%
	C	Ausschüttung	LU1220230798	0.30%
	C	Thesaurierung	LU1220230442	0.30%
	C - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1220230954	0.30%
	I	Thesaurierung	LU1220231333	0.20%
	I - CHF - Hedged	Thesaurierung	LU1220231929	0.20%
	I - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1220231689	0.20%
	I - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1220231762	0.20%
	I - GBP - Hedged	Thesaurierung	LU1220231416	0.20%
	I - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1220231507	0.20%
	I (q)	Ausschüttung	LU1380566940	0.20%
	PI	Thesaurierung	LU1797833040	0.20%
	R	Thesaurierung	LU1220232067	0.30%
	R - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1220232570	0.30%
	R - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1220232653	0.30%
	R - GBP - Hedged	Thesaurierung	LU1220232141	0.30%
	R - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1220232224	0.30%
	R (q)	Ausschüttung	LU1380567674	0.30%
	R (q) - GBP - Hedged	Ausschüttung	LU1380567831	0.30%
	S (q)	Ausschüttung	LU1523905641	0.20%
	Z	Thesaurierung	LU1451262742	0.20%
	Z (q)	Ausschüttung	LU1220232810	0.20%

Die Betriebs- und Verwaltungskosten, die in der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens der Teilfonds für das zum 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr dargestellt sind, enthalten Depotgebühren in folgender Höhe:

Teilfonds	Währung	Depotbankgebühren
NYLI GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	USD	3,987
NYLI GF AUSBIL Global Small Cap	USD	728
NYLI GF US High Yield Corporate Bonds	USD	3,839

Anhangangabe 5 – Zeichnungssteuer

Die SICAV unterliegt dem luxemburgischen Steuerrecht.

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

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

Anhangangabe 6 – Dividenden

Die SICAV hat im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 die folgenden Dividenden ausgeschüttet:

Teilfonds	Anteilsklasse	Währung	Ausschüttung	Ex-Tag
NYLI GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	BF - EUR - Unhedged	USD	27.27	30/04/2025
	S (q)	USD	3.94	31/03/2025
	S (q)	USD	14.61	30/06/2025
	S (q)	USD	4.95	30/09/2025
	S (q)	USD	7.51	31/12/2025
NYLI GF AUSBIL Global Small Cap	S	USD	12.79	30/04/2025
NYLI GF US High Yield Corporate Bonds	B	USD	0.25	30/04/2025
	I (q)	USD	10.94	31/03/2025
	I (q)	USD	12.99	30/06/2025
	I (q)	USD	13.74	30/09/2025
	I (q)	USD	13.34	31/12/2025
	R (q)	USD	1.20	31/03/2025
	R (q)	USD	1.44	30/06/2025
	R (q)	USD	1.52	30/09/2025
	R (q)	USD	1.47	31/12/2025
	R (q) - GBP - Hedged	USD	1.02	31/03/2025
	R (q) - GBP - Hedged	USD	1.25	30/06/2025
	R (q) - GBP - Hedged	USD	1.32	30/09/2025
	R (q) - GBP - Hedged	USD	1.30	31/12/2025
	S (q)	USD	12.11	31/03/2025
	S (q)	USD	14.41	30/06/2025



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 6 - Dividenden (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Währung	Ausschüttung	Ex-Tag
	S (q)	USD	15.22	30/09/2025
	S (q)	USD	14.56	31/12/2025
	Z (q)	USD	1.27	31/03/2025
	Z (q)	USD	1.52	30/06/2025
	Z (q)	USD	1.60	30/09/2025
	Z (q)	USD	1.55	31/12/2025

Anhangangabe 7 – Swing Pricing

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

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

- den Nettoinventarwert festzulegen, indem zum Vermögen (im Falle von Nettozeichnungen) ein pauschaler Prozentsatz der Gebühren und Kosten, der den üblichen Marktpraktiken beim Kauf oder Verkauf von Wertpapieren für die Teilfonds NYLI GF AUSBIL Global Essential Infrastructure und NYLI GF AUSBIL Global Small Cap entspricht, hinzugerechnet oder (im Falle von Nettorücknahmen) vom Vermögen abgezogen wird;

Zum 31. Dezember 2025 wurde kein Swing angewendet.

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

Für die Equity-Methode:

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

Für die Fixed-Income-Methode:

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

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

Anhangangabe 8 – Änderungen der Portfoliozusammensetzung

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

Anhangangabe 9 – Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gibt keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

Zusätzliche ungeprüfte Angaben

Globale Risikoexposition

Wie im CSSF-Rundschreiben 11/512 vorgeschrieben, muss der Verwaltungsrat der SICAV die Risikomanagementmethode der SICAV festlegen und dabei entweder den Commitment-Ansatz oder den VaR-Ansatz verwenden.

Der Verwaltungsrat der SICAV hat sich dafür entschieden, den Commitment-Ansatz als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos für alle Teilfonds der SICAV zu verwenden.

Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik, Nutzung von Stimmrechten

Die Verwaltungsgesellschaft übt keine Stimmrechte für die betrachteten Fonds aus.

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

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

Ausbil übt Stimmrechte für die folgenden Teilfonds aus:

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

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



Zusätzliche ungeprüfte Angaben

Informationen über die Vergütungspolitik

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

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

Während des am 31. Dezember 2025 abgeschlossenen Geschäftsjahres zahlte Candriam die folgenden Beträge an seine Mitarbeiter:

- Gesamtbruttobetrag der gezahlten festen Vergütungen (ohne Zahlungen oder Leistungen, die als Teil einer allgemeinen und nicht diskretionären Politik angesehen werden können und keinen Anreizeffekt auf das Risikomanagement haben): EUR 18.849.154.
- Gesamtbruttobetrag der gezahlten variablen Vergütungen: EUR 8.704.787.
- Anzahl der Begünstigten: 157.

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

- Gesamtbetrag der Vergütungen für die Geschäftsleitung: EUR 4.065.490.
- Gesamtbetrag der Vergütungen für die Mitarbeiter von Candriam, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Fonds auswirkt, deren Verwaltungsgesellschaft sie ist (mit Ausnahme der Geschäftsleitung): EUR 3.638.212.

Vergütungen, die Candriam während des am 31. Dezember 2025 endenden Geschäftsjahres an das Personal seiner als Anlageverwalter fungierenden belgischen Niederlassung (Candriam – Belgian Branch) gezahlt hat:

- Gesamtbruttobetrag der gezahlten festen Vergütungen (ohne Zahlungen oder Leistungen, die als Teil einer allgemeinen und nicht diskretionären Politik angesehen werden können und keinen Anreizeffekt auf das Risikomanagement haben): EUR 25.891.096.
- Gesamtbruttobetrag der gezahlten variablen Vergütungen: EUR 9.250.700.
- Anzahl der Begünstigten: 236.

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

- Gesamtbetrag der Vergütungen für die Geschäftsleitung: EUR 5.714.716.
- Gesamtbetrag der Vergütungen der Mitglieder des Personals des Anlageverwalters, deren Tätigkeiten sich wesentlich auf das Risikoprofil der Fonds auswirken, deren Anlageverwalter er ist (mit Ausnahme der Geschäftsleitung): EUR 5.934.564.

Vergütungen, die Candriam während des am 31. Dezember 2025 endenden Geschäftsjahres an das Personal seiner als Anlageverwalter fungierenden französischen Niederlassung (Candriam – Succursale française) gezahlt hat:

- Gesamtbruttobetrag der gezahlten festen Vergütungen (ohne Zahlungen oder Leistungen, die als Teil einer allgemeinen und nicht diskretionären Politik angesehen werden können und keinen Anreizeffekt auf das Risikomanagement haben): EUR 19.515.427.
- Gesamtbruttobetrag der gezahlten variablen Vergütungen: EUR 6.190.300.
- Anzahl der Begünstigten: 198.

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

- Gesamtbetrag der Vergütungen für die Geschäftsleitung: EUR 2.694.456.
- Gesamtbetrag der Vergütungen der Mitglieder des Personals des Anlageverwalters, deren Tätigkeiten sich wesentlich auf das Risikoprofil der Fonds auswirken, deren Anlageverwalter er ist (mit Ausnahme der Geschäftsleitung): EUR 3.958.642.

Die Vergütungspolitik wurde zuletzt vom Vergütungsausschuss von Candriam am 14. April 2025 überprüft und vom Verwaltungsrat von Candriam angenommen.

Zusätzliche ungeprüfte Angaben

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR)

NYLI GF AUSBIL Global Small Cap und NYLI GF US High Yield Corporate Bonds

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

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

Taxonomie (Artikel 6):

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

Zusätzliche ungeprüfte Angaben

Hinweise für Anleger in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

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

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1,

A-1100 Wien

E-Mail: foreignfunds0540@erstebank.at

Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

Die Website www.candriam.com:

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

Der Gesellschaftssitz der SICAV:

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ JA	●● ☒ NEIN
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 64,80 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☒ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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

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

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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

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

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

Bezeichnung der Nachhaltigkeitskennzahl	Portfolio	Schwelle	Neuer Indikator
Nachhaltigkeits-Score – oberhalb der absoluten Schwelle (60)	62	60	

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

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

Bezeichnung der Nachhaltigkeitskennzahl	Jahr	Portfolio	Benchmark
Nachhaltigkeits-Score – oberhalb der absoluten Schwelle (60)	2024	64	
Nachhaltigkeits-Score – oberhalb der absoluten Schwelle (60)	2023	66	

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2025	2024	2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale	98.60%	99.10%	98.60%
#2 Andere	1.40%	0.90%	1.40%
#1A Nachhaltig	64.80%	60.50%	72.60%
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	33.80%	38.60%	26.00%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%
Andere ökologische	55.10%	51.90%	59.90%
Soziale	9.70%	9.50%	12.70%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

- Research: Die Bewertungs- und Scoring-Methodik berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit in allen Schritten des Prozesses. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden in die ESG-Analyse von Unternehmen anhand der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem der Emittent gehört, integriert;

- Mitwirkung & Abstimmung: Um nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsziele zu vermeiden und/oder zu verringern, berücksichtigt der Teilfonds auch die nachhaltigen Auswirkungen bei seinen Interaktionen mit Unternehmen durch Dialog und Abstimmung. Ausbil priorisiert seine Mitwirkungs- und Abstimmungsaktivitäten nach einer Bewertung der wesentlichsten und relevantesten ESG-Herausforderungen, mit denen es Branchen und Emittenten zu tun haben. Dazu werden sowohl die finanziellen und gesellschaftlichen Auswirkungen als auch die Auswirkungen auf Stakeholder berücksichtigt. Der Umfang der Mitwirkung bei jedem Unternehmen innerhalb desselben Produkts kann variieren und unterliegt der Priorisierungsmethodik von Ausbil;

- Ausschluss: Durch das Negativ-Screening von Unternehmen oder Ländern will Ausbil Anlagen in schädlichen Aktivitäten oder Praktiken vermeiden. Dies kann zu Ausschlüssen führen, die mit den nachteiligen Auswirkungen von Unternehmen oder Emittenten im Zusammenhang stehen. Die spezifischen wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die Berücksichtigung finden, unterliegen der Verfügbarkeit von Daten und können sich ändern, wenn sich Datenqualität und -verfügbarkeit verbessern;

- Überwachung: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, einschließlich Berichterstattung auf der Ebene des Teilfonds. Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mithilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Teilfonds erreicht ist.

PAI-Indikator	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
10 - Verstöße gegen den Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0.00%	98.6%	98.6%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	98.6%	98.6%



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 – 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NEXTERA ENERGY INC	Versorger	5.69%	USA
CANADIAN NATL RAILWAY CO	Transport	5.65%	Kanada
EXELON CORP	Versorger	5.53%	USA
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	Versorger	5.47%	USA
ITALGAS SPA	Versorger	5.20%	Italien
CONSTELLATION ENERGY	Versorger	4.68%	USA
ATMOS ENERGY CORP	Versorger	4.36%	USA
CHENIERE ENERGY INC	Öl, Gas & nicht erneuerbare Brennstoffe	4.33%	USA
CENTERPOINT ENERGY INC	Versorger	4.28%	USA
EVERSOURCE ENERGY	Versorger	4.08%	USA
SSE PLC	Versorger	3.68%	Großbritannien
TC ENERGY CORP	Öl, Gas & nicht erneuerbare Brennstoffe	3.60%	Kanada
FERROVIAL SE	Diversifizierte Kapitalgüter	3.38%	Spanien
ELIA GROUP SA/NV	Versorger	3.19%	Belgien
ENBRIDGE INC	Öl, Gas & nicht erneuerbare Brennstoffe	3.11%	Kanada

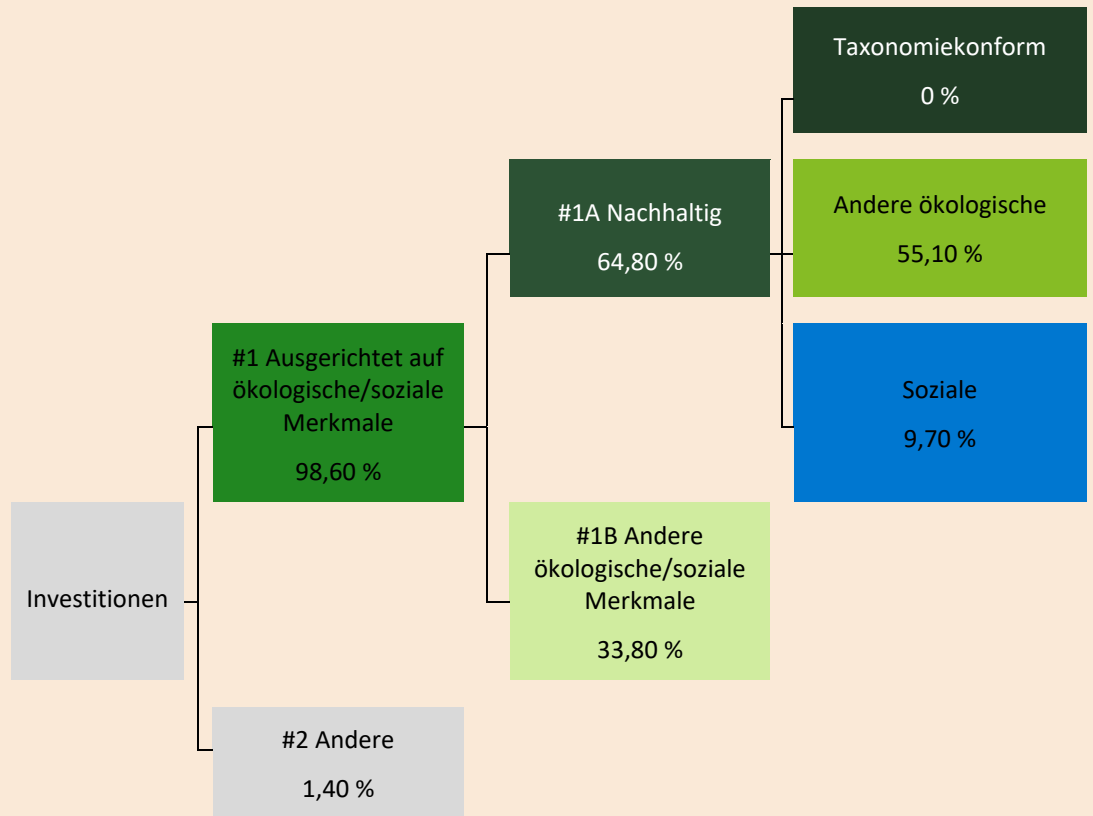
Daten auf Basis der wichtigsten Investitionen, die im Bezugszeitraum im Durchschnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden.



Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

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

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

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

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Hauptsektor	Anteil
Versorger	54.14%
Öl, Gas & nicht erneuerbare Brennstoffe	17.47%
Transport	13.03%
Diversifizierte Kapitalgüter	10.06%
Immobilien	3.79%
Diversifizierte Telekommunikationsdienste	1.47%

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



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

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

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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

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

☐

Ja

☐ In fossiles Gas

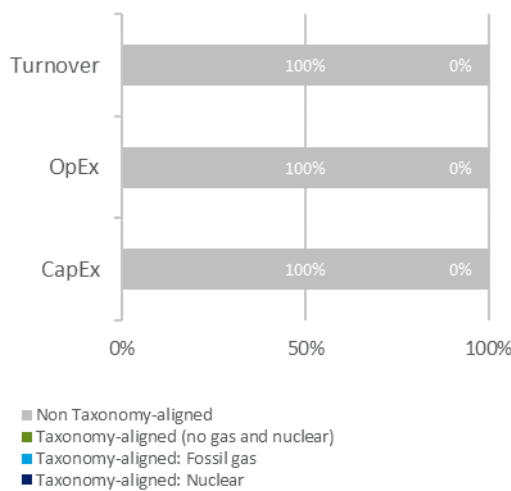
☐ In Kernenergie

☒

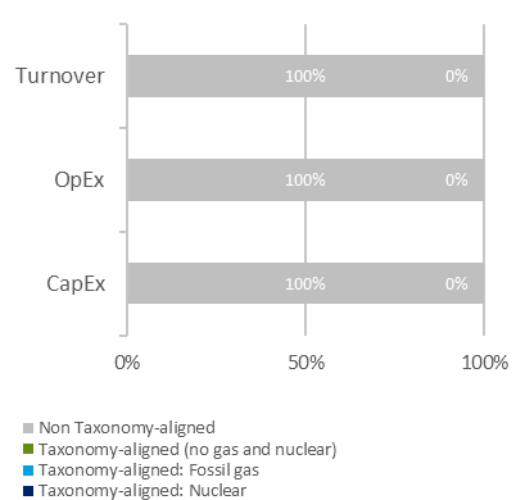
Nein

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



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

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

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

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

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

Jahr	% EU-taxonomiekonform
2023	0%
2024	0%
2025	0%

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

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

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.



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

Der Anteil des Teilfonds an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel lag bei 55,10%.

Tatsächlich sind 2025 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil des Teilfonds an Investitionen mit einem sozialen Ziel lag bei 9,70%.

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

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.



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

Die in die Kategorie „Andere Anlagen“ fallenden Investitionen des Teilfonds belaufen sich auf 1,40% des gesamten Nettovermögens.

Diese Investitionen umfassen einen oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren;
- Sonstige Anlagen (darunter auf nur einen Emittenten bezogene („Single Name“) Derivate), die aber zumindest die Grundsätze einer guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.



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

Wir haben uns im Bezugszeitraum aktiv an die Einhaltung unserer Ausschlusspolitik gehalten und einen verantwortungsvollen Anlageansatz in Einklang mit unseren ESG-Verpflichtungen verfolgt. Über die Einhaltung der etablierten Leitsätze hinaus haben wir proaktive Maßnahmen zur regelmäßigen Bewertung und Überwachung unserer Portfoliopositionen ergriffen, um sicherzustellen, dass diese weiterhin unsere ökologischen und sozialen Merkmale erfüllen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

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

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