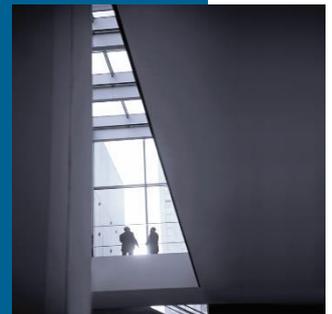


Halbjahresbericht mit Finanzausweis

für den Berichtszeitraum bis zum
31. Oktober 2024
Ungeprüft



Einleitung	2
Verwaltungsrat und Conducting Officers	3
Bericht des Investmentmanagers	4
Fußnoten	6
Vermögensaufstellung	
Aktienfonds	
Global Discovery Fund	7
Global Future Leaders Fund ^{1, 3}	11
Transition Materials Fund ^{1, 3}	12
Rentenfonds	
Blue Transition Bond Fund ^{1, 3}	13
China Onshore Bond Fund ³	15
Sustainable Global Corporate Bond Fund ^{2, 3}	16
Sustainable Social Bond Fund ^{2, 3}	18
US Dollar Corporate Bond Fund ^{1, 3}	20
Aufstellung des Nettovermögens	22
Aufstellung des Nettoinventarwerts pro Anteil	24
Erläuterungen zum Jahresabschluss	26
Zusatzinformationen	30
Adressenverzeichnis	32

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

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

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

Verwaltungsrat

Die am 31. Oktober 2024 amtierenden Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft finden Sie auf Seite 3. Drei der fünf am 31. Oktober 2024 amtierenden Mitglieder des Verwaltungsrats sind nach Ansicht des Verwaltungsrats nicht geschäftsführende Verwaltungsräte, von denen einer unabhängig vom Investmentmanager ist und mit diesem in keiner geschäftlichen oder sonstigen Verbindung steht, die ihn bei der Ausübung seines unabhängigen Urteils wesentlich beeinflussen könnte.

Während des Berichtszeitraums bis zum 31. Oktober 2024 gab es im Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft keine Veränderungen.

Conducting Officers

Am 31. Oktober 2024 lauteten die Namen der von FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. („FIMLUX“) ernannten Conducting Officers so, wie auf Seite 3 angegeben.

Während des Berichtsjahres bis zum 31. Oktober 2024 gab es bei den COs von FIMLUX folgende Veränderung:

- Corinne Lamesch hat ihren Rücktritt von ihrer Funktion als Conducting Officer („CO“) von FIMLUX mit Wirkung zum 31. August 2024 erklärt.
- Eliza Dungworth wurde mit Wirkung zum 1. September 2024 zum CO von FIMLUX ernannt.

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

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

Verwaltungsrat von Fidelity Funds 2 am 31. Oktober 2024

Jeffrey Lagarce ^

Vorsitzender des Verwaltungsrats
USA

Romain Boscher ^

Mitglied des Verwaltungsrats
Frankreich

Eliza Dungworth

Mitglied des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Carine Feipel ^*

Mitglied des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

FIL (Luxembourg) S.A.

Firmenmitglied im Verwaltungsrat
Großherzogtum Luxemburg
Vertreten durch Nishith Gandhi

Verwaltungsrat von FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“)

Romain Boscher ^

Mitglied des Verwaltungsrats
Frankreich

Christopher Brealey

Vorsitzender des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Eliza Dungworth

Mitglied des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Sera Sadrettin

Mitglied des Verwaltungsrats
Vereinigtes Königreich

Jon Skillman ^*

Mitglied des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Conducting Officers der Verwaltungsgesellschaft

Florence Alexandre

Geschäftsleiter (Conducting Officer)
Großherzogtum Luxemburg

Stephan von Bismarck

Geschäftsleiter (Conducting Officer)
Vereinigtes Königreich

Eliza Dungworth

Geschäftsleiter (Conducting Officer)
Großherzogtum Luxemburg

Karin Winklbauer

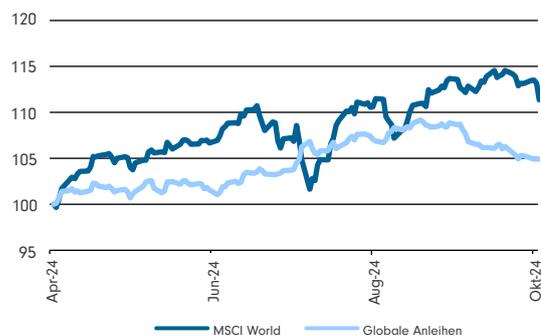
Geschäftsleiter (Conducting Officer)
Großherzogtum Luxemburg

Paul Witham

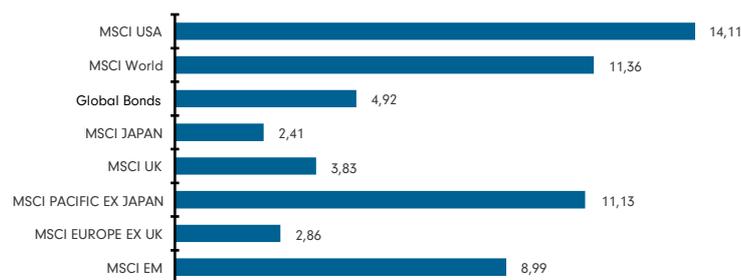
Geschäftsleiter (Conducting Officer)
Großherzogtum Luxemburg

Aktienmärkte

Globale Aktien lieferten, gemessen am MSCI World Index, in den sechs Berichtsmonaten bis zum Oktober 2024 positive Renditen. Die starke Wertentwicklung wurde durch robuste Wirtschaftsdaten, positive Unternehmenserträge und den zunehmenden Optimismus in Bezug auf die Lockerung der Geldpolitik in den wichtigsten Industrieländern gestützt, denn dies alles hellte die Stimmung der Anleger auf. In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums verzeichneten die Märkte eine robuste Wertentwicklung, die durch die sinkende Inflation und die gestiegenen Erwartungen an eine Lockerung der Geldpolitik in den wichtigsten Industrieländern angetrieben wurde. Dies führte zu der Erwartung, dass sich das Wirtschaftswachstum abschwächen würde. Die zweite Hälfte des Berichtszeitraums war jedoch von erheblicher Volatilität geprägt. Die Entscheidung der Bank of Japan (BoJ), die Zinssätze zu erhöhen, führte zu einer raschen Abwicklung von fremdfinanzierten Trades auf dem Weltmarkt, und die erhöhten geopolitischen Unsicherheiten auf dem Weltmarkt übten einen Abwärtsdruck auf die Märkte aus. Nichtsdestotrotz verbesserte sich die Marktstimmung, nachdem die US-Notenbank (Fed) die Zinsen um 50 Basispunkte (Bp) gesenkt hatte. Dies war immerhin die erste Zinssenkung seit vier Jahren. Darüber hinaus wurde die Stimmung am Markt gegen Ende des dritten Quartals weiterhin dadurch gestützt, dass China Konjunkturmaßnahmen zur Belebung der Wirtschaftstätigkeit in der Region präsentierte.



Quelle: Refinitiv DataStream, Gesamterträge in USD, umgerechnet auf 100, MSCI World-Index und BofA ML Global Market-Index, 30.04.2024 – 31.10.2024



Quelle: Refinitiv DataStream, Gesamterträge (%), USD, 30.04.2024 – 31.10.2024

Vor diesem globalen Hintergrund legten Aktien aus den USA und dem pazifischen Raum ohne Japan am meisten zu, während Aktien aus Japan und Europa ohne das Vereinigte Königreich eine Underperformance zeigten, auch wenn sie im positiven Bereich abschlossen. Aktien aus Schwellenländern legten ebenfalls leicht zu, blieben aber hinter den Industrieländern zurück. Aus sektoraler Sicht gehörten Informationstechnologie (IT), Versorger und Finanzunternehmen zu den Spitzenreitern, während Energietitel zu den offensichtlichen Nachzüglern zählten. Insgesamt wurden die Renditen auf Basis des US-Dollars durch die Kursverluste der US-Währung gegenüber dem Yen, dem Euro und dem Pfund Sterling unterstützt.

Europäische Aktien erholten sich im Berichtszeitraum deutlich, während es dabei zu einer gewissen Volatilität kam. Die Märkte wurden vom Optimismus hinsichtlich der Möglichkeit von Zinssenkungen getragen, obwohl steigende Anleiherenditen die Stimmung nicht ausfern ließen. Wie erwartet senkte die Europäische Zentralbank (EZB) ihre Leitzinsen im Juni um 25 Basispunkte und legte im September und Oktober ähnliche Schritte nach. Auch die US-Notenbank (Fed) begann ihren Zyklus der geldpolitischen Lockerung mit einer Zinssenkung um 50 Basispunkte. Beide Zentralbanken deuteten jedoch an, dass ihre weiteren Lockerungsmaßnahmen vorsichtig und schrittweise umgesetzt würden. Obwohl das BIP im Euro-Währungsgebiet im dritten Quartal um 0,4 % (Schnellschätzungen im Vergleich zum Vorquartal) gestiegen ist und damit das erwartete Wachstum von 0,2 % übertraf, haben die angedrohten neuen Handelszölle einer potenziellen Trump-Präsidentschaft in den USA und die eskalierenden Handelsspannungen mit China die Stimmung belastet.

Aktien legten zu und überwandern Phasen der Volatilität. Die Inflations- und Zinserwartungen standen weiterhin im Mittelpunkt und sendeten gemischte Signale. Die Inflation näherte sich dem 2,0 %-Ziel der Bank of England (BoE), obwohl die anhaltend hohe Inflation der Dienstleistungspreise die Erwartungen hinsichtlich einer Zinssenkung dämpften. Dennoch beschloss die BoE schließlich ihre erste Zinssenkung seit über vier Jahren und senkte ihren Leitzins im Juli um 25 Basispunkte auf 5,0 %. Die Marktstimmung wurde jedoch wegen der Besorgnis hinsichtlich einer möglichen Rezession in den USA gedämpft. Die Abschwächung der Binnenkonjunktur und Unsicherheiten im Zusammenhang mit dem Herbstbudget des Vereinigten Königreichs trugen ebenfalls zum Risiko bei. Mit steigenden Kursen aufgrund von Lockerungssignalen der Zentralbanken und neuen Konjunkturmaßnahmen in China erwiesen sich die Märkte jedoch als resilient. Mit dem Ausgang der Juli-Wahlen im Vereinigten Königreich, die mit einer weithin erwarteten Mehrheit der Labour-Partei endeten, standen auch die politischen Entwicklungen wieder im Mittelpunkt des Interesses, auch wenn sie kaum unmittelbare Auswirkungen auf den Markt hatten. Zwar hatte der Haushalt im Oktober direkt nur begrenzte Auswirkungen auf Aktien, aber dennoch geriet der Markt für britische Staatsanleihen (Gilt) unter Druck, da die Regierung Pläne für eine zusätzliche Kreditaufnahme veröffentlichte.

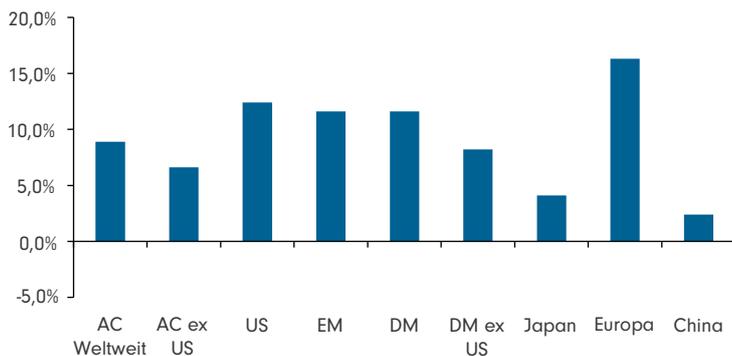
US-Aktien erzielten trotz erheblicher Marktvolatilität Zugewinne. Die niedrigere Inflation und die Erwartung von Zinssenkungen trugen die Stimmung der Anleger. Die eskalierenden geopolitischen Spannungen und die Unsicherheit im Zusammenhang mit den US-Präsidentschaftswahlen dämpften diesen Optimismus jedoch zum Teil wieder ab. Auf dem Markt kam es zu einer Verschiebung, da sich die Anleger von den Technologieriesen ab- und kleineren Unternehmen zuwandten, die empfindlicher auf Veränderungen der Zinssätze reagieren. Mitte September senkte die US-Notenbank die Zinssätze um 50 Basispunkte und bewies damit eine größere Zuversicht, dass die Inflation auf das Zielniveau zurückkehren würde. Dieser Schritt führte im September zu einer Markterholung, die durch die Erwartung geringerer Kreditkosten sowohl für Verbraucher als auch für Unternehmen begünstigt wurde. Im Oktober verzeichnete der S&P 500 Index jedoch den ersten Monatsverlust seit sechs Monaten. Die Erwartungen der Anleger auf weitere Zinssenkungen wurden durch die robusten Wirtschaftsdaten und die politischen Unsicherheiten im Gefolge der Wahlen abgeschwächt. In diesem Umfeld verzeichneten alle Sektoren außer dem Energiesektor Zugewinne, wobei Versorger-, IT- und Immobilienwerte am meisten dazugewannen.

Der japanische Aktienmarkt gab im Berichtszeitraum leicht nach. Gewinnmitnahmen und der gegenüber dem US-Dollar stärkere Yen belasteten die Markttrenditen. Fokussiert auf die BoJ und die US-Notenbank, wurde der Markt anfänglich durch die Erwartungen an deren Politik gestützt. Nach dem Ende der Negativzinspolitik und der Steuerung der Zinsstrukturkurve im März 2024, als Japan also zum ersten Mal seit fast zwei Jahrzehnten seine Geldpolitik gestrafft hat, hob die BoJ den Zinssatz im Juli auf 0,25 % an und behielt ihn für den Rest des Berichtszeitraums auf diesem Niveau. Der Yen legte gegenüber dem US-Dollar zu, da sich die Anleger darauf einstellten, dass sich die Zinsdifferenz zwischen den USA und Japan nach der Zinssenkung durch die US-Notenbank im September weiter verringern würde. Zugleich wurden die Aktienkurse durch gute Unternehmensgewinne, auch von Indexschwergewichten, sowie die Ankündigung von Aktienrückkäufen gestützt. Die zunehmenden geopolitischen Besorgnisse, insbesondere im Hinblick auf den Nahen Osten, trübten jedoch die Stimmung der Anleger im Berichtszeitraum. Auch die innenpolitische Unsicherheit wirkte sich negativ auf die Stimmung aus. Während die Liberaldemokratische Partei im September Shigeru Ishiba zum nächsten Premierminister wählte, verlor die Regierungskoalition im darauf folgenden Monat ihre Parlamentsmehrheit, was Unsicherheiten über den weiteren politischen und wirtschaftlichen Weg auslöste. Im Hinblick auf den Stil ist festzustellen, dass Wachstumswerte im Berichtszeitraum besser abschnitten als Substantitel. Aus sektoraler Sicht führten defensive Werte aus z. B. dem Gesundheitswesen und bei Kommunikationsdiensten die Zugewinne an, während Immobilien und zyklische Konsumgüter die größten Verluste hinnehmen mussten.

Angetrieben von einer starken Kursentwicklung der Sektoren Finanzen, Gebrauchsgüter und IT, verzeichneten Aktien aus der Region Pazifik ohne Japan im Berichtszeitraum Kursgewinne. Die ASEAN-Region, insbesondere Aktien in Singapur, verzeichnete eine starke Wertentwicklung, die durch die beeindruckende Performance von Großbanken und Immobilien-Investmenttrusts (REIT) angetrieben wurde. Aktien aus China und Hongkong verzeichneten hohe Kursgewinne. Um die Wirtschaft zu stützen, legte die chinesische Regierung im September ein umfassendes Konjunkturpaket auf. Das ließ die Stimmung an den Märkten steigen, insbesondere an den Onshore-Märkten und in den Sektoren, die am stärksten konjunkturabhängig sind. Taiwans IT-Sektor legte am meisten zu, wobei Aktien im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz (KI) im Fokus standen, da die Anleger sich an den im dritten Quartal über den Erwartungen liegenden Gewinnen des KI-Chipherstellers Nvidia orientierten. Auch australische Aktien beendeten den Berichtszeitraum im Plus.

Schwellenländer schlossen im Berichtszeitraum im positiven Bereich, blieben aber hinter den Industrieländern zurück. Die Stimmung schwankte stark, da die globalen Märkte mit der hohen Inflation in den Industrieländern zu kämpfen hatten. Der Zeitplan für Zinssenkungen, geopolitische Spannungen und das Tempo der wirtschaftlichen Erholung in China trugen ebenfalls zur Volatilität bei. Zu Beginn des Berichtszeitraums hatten ermutigende Wirtschaftstrends wie steigende Rohstoffpreise und eine starke Wertentwicklung von Technologieaktien die Märkte beflügelt. In der Erwartung von Wahlergebnissen in drei führenden Schwellenländern – Indien, Südafrika und Mexiko – hielt die Volatilität an. Angeheizt durch die Zinssenkung der US Fed um 50 Basispunkte und die Ankündigung von Konjunkturmaßnahmen in China, erholten sich Aktien aus Schwellenländern im September. Gegen Ende des Berichtszeitraums gaben sie jedoch wieder nach, da die Anleger angesichts des starken US-Dollars und der Besorgnis über die Wirksamkeit der chinesischen Konjunkturmaßnahmen mit hoher Volatilität zu kämpfen hatten. Auch die politischen Unsicherheiten im Zusammenhang mit den US-Wahlen belasteten die Stimmung.

Die Ertragsaussichten bessern sich



Quelle: IBES, LSEG DataStream, 31.10.2024. Daten für MSCI-Indizes

Anleihenmärkte

Der globale Anleihemarkt war eine Zeit lang volatil, hat im Berichtszeitraum aber positive Renditen erzielt. Der Markt begann positiv und erholte sich von einem deutlichen Ausverkauf zu Beginn des Jahres. Die Renditen von US-Staatsanleihen fielen von ihren früheren Höchstständen, nachdem Fed Chairman Jerome Powell angedeutet hatte, dass weitere Zinserhöhungen unwahrscheinlich seien. Günstige Arbeitsmarktbedingungen und ermutigende Inflationsdaten aus den USA stützten die Marktstimmung weiter. Darüber hinaus deutete Powell während eines jährlichen Symposiums im August an, dass die Fed mit Zinssenkungen beginnen werde, und signalisierte damit eine wachsende Zuversicht, dass die Inflation zum Zielwert der Fed von 2,0 % zurückkehren werde. Allerdings wurden die globalen Wirtschaftsdaten, insbesondere die Lohn- und Arbeitslosenzahlen, immer positiver, was die Anleger dazu veranlasste, ihre Erwartungen hinsichtlich rascher Zinssenkungen durch die Fed zu dämpfen. Die bevorstehenden US-Wahlen sowie die zunehmende Konzentration auf finanzpolitische Risiken und die Ankündigung der britischen Regierung, in ihrem Haushalt zusätzliche Kreditaufnahme vorzusehen, trugen ebenfalls zur Volatilität der Märkte bei. Mit einer Zinssenkung um 50 Basispunkte leitete die US-Notenbank auf ihrer September-Sitzung eine Phase der geldpolitischen Lockerung ein und deutete gleichzeitig ein moderates Tempo für künftige Zinssenkungen an. Im Berichtszeitraum senkten darüber hinaus fünf Zentralbanken des Währungsblocks der „Gruppe der Zehn“ (die Schweizerische Nationalbank, die Riksbank, die Bank of Canada, die EZB und die BoE) ihre Zinssätze. Umgekehrt hob die BoJ auf ihrer Juli-Sitzung ihren Leitzins auf 0,25 % an, was die Volatilität deutlich zunehmen ließ. Da sich die Kreditspannen verengten, erzielten im Bereich der Unternehmensanleihen sowohl Investment Grade-Anleihen als auch hochverzinsliche Anleihen positive Renditen. Die Outperformance wurde durch stabile Aussichten für die Unternehmenserträge und ausgewogene technische Faktoren unterstützt.

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

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

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

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

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

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

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024

	Landescode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
An einer Börse amtlich notierte Wertpapiere					
Energie					
TotalEnergies (B) ADR	FR	USD	1.528	94.965	0,88
Ovintiv	US	USD	1.759	69.129	0,64
Antero Resources	US	USD	2.383	63.150	0,58
Range Resources	US	USD	1.784	54.466	0,50
Cenovus Energy	CA	CAD	3.391	53.812	0,50
Chord Energy	US	USD	312	39.168	0,36
Shell	GB	GBP	1.105	36.654	0,34
Diamondback Energy	US	USD	200	35.254	0,33
Expand Energy	US	USD	401	34.490	0,32
Cactus (A)	US	USD	525	31.117	0,29
Northern Oil & Gas	US	USD	707	25.629	0,24
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	40.253	22.610	0,21
Civitas Resources	US	USD	413	20.192	0,19
Erdöl und Erdgas	IN	INR	6.339	20.000	0,19
Oil India	IN	INR	3.417	19.137	0,18
Parkland	CA	CAD	663	15.578	0,14
John Wood Group	GB	GBP	7.750	12.612	0,12
Peyto Exploration & Development	CA	CAD	1.010	10.949	0,10
CONSOL Energy	US	USD	78	8.656	0,08
Baytex Energy	CA	CAD	2.164	6.020	0,06
Gulfport Energy	US	USD	39	5.488	0,05
Vallourec	FR	EUR	214	3.497	0,03
Iwatani	JP	JPY	244	3.167	0,03
Inpex	JP	JPY	222	2.862	0,03
PHX Energy Services	CA	CAD	377	2.539	0,02
				691.141	6,40
Versorger					
Pacific Gas and Electric	US	USD	6.471	131.685	1,22
Kansai Electric Power Co	JP	JPY	2.200	35.155	0,33
Power Grid Corporation of India	IN	INR	4.982	18.974	0,18
				185.814	1,72
Rohstoffe					
Eagle Materials	US	USD	205	58.728	0,54
Axalta Cing Systems	US	USD	1.428	53.950	0,50
LyondellBasell Industries (A)	US	USD	605	52.683	0,49
Silgan Holdings	US	USD	869	45.249	0,42
Celanese	US	USD	328	41.371	0,38
Element Solutions	US	USD	1.344	36.826	0,34
Wienerberger	AT	EUR	1.208	36.329	0,34
Packaging Corp of America	US	USD	150	34.493	0,32
RHI Magnesita	AT	GBP	811	33.490	0,31
Warrior Met Coal	US	USD	463	28.993	0,27
Soulbrain	KR	KRW	193	28.208	0,26
Stella-Jones	CA	CAD	455	27.582	0,26
International Paper	US	USD	490	27.283	0,25
Mayr Melnhof Karton	AT	EUR	258	22.829	0,21
Arch Resources	US	USD	145	21.318	0,20
SigmaRoc	GB	GBP	20.259	20.329	0,19
Tronox Holdings	US	USD	1.577	19.216	0,18
Kansai Paint	JP	JPY	952	15.460	0,14
C. Uyemura & Co	JP	JPY	160	11.101	0,10
Essentra	GB	GBP	5.566	10.626	0,10
Corticeira Amorim	PT	EUR	976	8.880	0,08
JCU	JP	JPY	321	7.369	0,07
Boliden (Sweden)	SE	SEK	219	6.780	0,06
Vertex (Japan)	JP	JPY	488	6.461	0,06
Miwon Commercial	KR	KRW	42	6.139	0,06
Hexpol	SE	SEK	596	5.628	0,05
Scientex	MY	MYR	5.126	5.190	0,05
Western Forest Products	CA	CAD	8.525	3.121	0,03
Pack	JP	JPY	126	3.072	0,03
Groupe Guillin	FR	EUR	67	1.989	0,02
				680.693	6,30
Industriewerte					
Genpact	US	USD	1.672	64.222	0,59
ITOCHU	JP	JPY	1.262	62.082	0,57
RS GROUP	GB	GBP	6.417	57.373	0,53
DCC (UK)	IE	GBP	855	53.940	0,50
Beijer Alma (B)	SE	SEK	3.249	52.053	0,48
Acuity Brands	US	USD	155	46.759	0,43
Huntington Ingalls Industries	US	USD	238	46.096	0,43
Builders FirstSource	US	USD	258	44.459	0,41
Timken	US	USD	510	42.973	0,40
Stef	FR	EUR	274	40.874	0,38
Rush Enterprises (A)	US	USD	712	40.698	0,38
Hayward Holdings	US	USD	2.439	40.341	0,37
Science Applications International	US	USD	274	39.651	0,37
CACI International	US	USD	69	38.447	0,36
AQ-Gruppe	SE	SEK	2.978	37.512	0,35
Beacon Roofing Supply	US	USD	399	37.179	0,34
nVent Electric	GB	USD	496	36.892	0,34
AerCap Holdings	IE	USD	394	36.677	0,34
VSE	US	USD	357	35.287	0,33
Hillenbrand	US	USD	1.199	33.260	0,31
Core & Main (A)	US	USD	729	32.528	0,30
Esab	US	USD	255	31.676	0,29
Brady (A)	US	USD	425	30.341	0,28
BayCurrent	JP	JPY	906	29.223	0,27
Cadre Holding	US	USD	765	26.928	0,25
Terex	US	USD	520	26.874	0,25

	Landescode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
TKH-Gruppe	NL	EUR	644	26.080	0,24
JET2	GB	GBP	1.372	25.363	0,23
Crane	US	USD	156	24.958	0,23
Janus International Group	US	USD	3.404	24.866	0,23
Ferguson Enterprises	US	USD	124	24.523	0,23
SITC International Holdings	HK	HKD	8.571	24.239	0,22
Haitian International Holdings	CN	HKD	8.654	23.970	0,22
Inaba Denki Sangyo	JP	JPY	900	22.507	0,21
S-1	KR	KRW	469	21.942	0,20
Yuasa Trading	JP	JPY	711	21.531	0,20
Enpro	US	USD	146	21.482	0,20
Maximus	US	USD	240	20.962	0,19
Metlen Energy & Metals	GR	EUR	578	20.119	0,19
Gates Industrial	US	USD	962	18.730	0,17
Aeon Delight	JP	JPY	656	18.574	0,17
IHI	JP	JPY	319	16.873	0,16
Interpump Group	IT	EUR	344	15.253	0,14
Persol Holdings	JP	JPY	9.086	15.226	0,14
Global Industrial	US	USD	555	15.140	0,14
GMS	US	USD	159	14.458	0,13
Bossard Holding (BR) (A)	CH	CHF	55	13.185	0,12
Universal Logistics Holdings	US	USD	302	12.448	0,12
Norconsult Norge	NO	NOK	3.512	12.330	0,11
Blue Bird	US	USD	292	12.209	0,11
Multiconsult	NO	NOK	684	11.790	0,11
Takkt	DE	EUR	1.192	11.622	0,11
Miller Industries	US	USD	172	11.412	0,11
Chori	JP	JPY	423	11.304	0,10
Mitani	JP	JPY	883	10.837	0,10
Momentum Group	SE	SEK	638	10.747	0,10
Stabilus	DE	EUR	256	10.103	0,09
Alligo (B)	SE	SEK	852	10.046	0,09
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	1.404	9.444	0,09
HRnetgroup	SG	SGD	17.786	9.116	0,08
United Integrated Services	TW	TWD	876	9.107	0,08
Qingdao Port International (H)	CN	HKD	12.069	8.457	0,08
Luxfer Holdings	GB	USD	528	7.740	0,07
Wilmington	GB	GBP	1.447	7.446	0,07
Totech	JP	JPY	430	7.348	0,07
JOST Werke	DE	EUR	156	7.334	0,07
Altech	JP	JPY	388	7.002	0,06
Prestige International	JP	JPY	1.564	6.962	0,06
AMA-Gruppe	AU	AUD	165.739	6.913	0,06
Barrett Business Services	US	USD	187	6.881	0,06
Proficient Auto Logistics	US	USD	834	6.814	0,06
Sekisui Jushi	JP	JPY	447	6.605	0,06
Precision Tsugami China	CN	HKD	3.978	5.656	0,05
Shinwa	JP	JPY	322	5.637	0,05
Teikoku Electric Manufacturing	JP	JPY	301	5.572	0,05
Radiant Logistics	US	USD	817	5.572	0,05
Sanyo Trading	JP	JPY	575	5.501	0,05
CoreCivic	US	USD	384	5.288	0,05
QinetiQ Group	GB	GBP	879	5.190	0,05
GrafTech International	US	USD	2.880	4.982	0,05
Mitie Group	GB	GBP	3.274	4.911	0,05
Volex	GB	GBP	1.160	4.850	0,04
Bowman Consulting Group	US	USD	231	4.710	0,04
Sumitomo Densetsu	JP	JPY	143	4.578	0,04
Thermador Groupe	FR	EUR	59	4.574	0,04
Norma Group	DE	EUR	290	4.018	0,04
Allient	US	USD	218	3.782	0,04
Inwido	SE	SEK	201	3.638	0,03
Boustead Singapore	SG	SGD	4.578	3.559	0,03
CTS	JP	JPY	584	3.465	0,03
Synergie	FR	EUR	92	3.046	0,03
Vitrocell	KR	KRW	224	3.038	0,03
Yamazaki	JP	JPY	349	3.023	0,03
Fursys	KR	KRW	95	2.882	0,03
Gakujo	JP	JPY	261	2.830	0,03
Fuji Furukawa Engineering & Construction	JP	JPY	77	2.756	0,03
Nihon Dengi	JP	JPY	71	2.562	0,02
Societe BIC	FR	EUR	35	2.550	0,02
Anest Iwata	JP	JPY	253	2.325	0,02
e-Credible	KR	KRW	249	2.282	0,02
Careerlink	JP	JPY	136	2.218	0,02
Nihon Flush	JP	JPY	382	2.216	0,02
Fukushima Galilei	JP	JPY	60	2.157	0,02
Takeuchi Manufacturing	JP	JPY	69	2.139	0,02
Creek & River	JP	JPY	192	2.006	0,02
WDB Holdings	JP	JPY	162	1.811	0,02
Artner	JP	JPY	154	1.769	0,02
Rasa	JP	JPY	186	1.712	0,02
Tocalo	JP	JPY	126	1.458	0,01
Will Group	JP	JPY	87	556	0,01
Kondotec	JP	JPY	64	532	0,00
Horizon Construction Development	CN	HKD	636	129	0,00
				1.857.803	17,20
Informationstechnologie					
Seagate Technology Holdings	US	USD	770	76.738	0,71
TD SYNnex	US	USD	565	65.806	0,61
Vontier	US	USD	1.664	61.784	0,57
Crane NXT	US	USD	967	52.731	0,49
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	677	51.452	0,48
Amdocs	US	USD	580	50.941	0,47
Advanced Energy Industries	US	USD	421	45.649	0,42
Belden	US	USD	383	43.735	0,40
MKS Instruments	US	USD	422	41.896	0,39

* Wertpapier, dessen Preis vom Verwaltungsrat festgelegt wird.

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

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024

	Landescode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens		Landescode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
Sopra Steria Group	FR	EUR	218	41.609	0,39	ME Group International	GB	GBP	7.462	20.399	0,19
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1.278	39.861	0,37	Rusta	SE	SEK	2.940	19.658	0,18
Open Text (Canada)	CA	CAD	1.298	39.342	0,36	Helen of Troy	US	USD	307	19.577	0,18
Flex	US	USD	1.075	37.507	0,35	Pressance	JP	JPY	1.549	19.127	0,18
Jabil	US	USD	301	36.734	0,34	Thryv Holdings	US	USD	1.213	17.031	0,16
Skyworks Solutions	US	USD	370	32.305	0,30	Dick's Sporting Goods	US	USD	85	16.783	0,16
Insight Enterprises	US	USD	170	30.600	0,28	ASKUL	JP	JPY	1.268	15.920	0,15
Renesas Electronics	JP	JPY	2.284	30.432	0,28	Youngone Holdings	KR	KRW	242	15.472	0,14
Dexerials	JP	JPY	1.949	29.661	0,27	eBay	US	USD	267	15.291	0,14
CDW	US	USD	149	28.346	0,26	Brembo	IT	EUR	1.444	15.112	0,14
Redington (India)	IN	INR	11.935	27.552	0,26	Academy Sports & Outdoors	US	USD	294	15.097	0,14
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	4.116	26.356	0,24	BRP	CA	CAD	278	13.956	0,13
Diodes	US	USD	433	25.335	0,23	Macy's	US	USD	778	11.896	0,11
SUMCO	JP	JPY	2.571	24.442	0,23	Autohellas Tourist & Trading	GR	EUR	920	11.347	0,11
Samsung Electronics	KR	KRW	567	24.101	0,22	Hollywood Bowl Group	GB	GBP	2.612	10.971	0,10
Maruwa Ceramic	JP	JPY	86	23.585	0,22	Doshisha	JP	JPY	757	10.896	0,10
TIS	JP	JPY	895	22.236	0,21	PVH	US	USD	106	10.481	0,10
Daiwabo Holdings	JP	JPY	1.216	21.808	0,20	Kid	NO	NOK	686	9.422	0,09
Yageo	TW	TWD	1.164	19.798	0,18	On the Beach Group	GB	GBP	4.902	9.144	0,08
ASMPT	HK	HKD	1.794	19.519	0,18	Crocs	US	USD	81	8.695	0,08
Simplo Technology	JP	TWD	1.840	19.407	0,18	Dr. Martens	GB	GBP	11.682	8.220	0,08
Future	JP	JPY	1.510	19.233	0,18	Mercedes-Benz Group	DE	EUR	127	7.680	0,07
Micron Technology	US	USD	185	18.461	0,17	Reach	GB	GBP	6.306	7.496	0,07
Tripod Technology	TW	TWD	2.819	16.637	0,15	GungHo Online Entertainment	JP	JPY	322	7.149	0,07
Sanmina	US	USD	229	16.142	0,15	NetEase	CN	HKD	415	6.667	0,06
Powertech Technology	TW	TWD	3.692	14.335	0,13	LCI Industries	US	USD	55	6.277	0,06
Dell Technologies (C)	US	USD	115	14.284	0,13	BHG-Gruppe	SE	SEK	3.689	6.162	0,06
Sesa	IT	EUR	164	14.227	0,13	Best Pacific International Holdings	CN	HKD	17.762	6.015	0,06
Alten	FR	EUR	163	13.751	0,13	Capcom	JP	JPY	303	5.974	0,06
Neurones	FR	EUR	211	10.675	0,10	SEB	FR	EUR	57	5.966	0,06
TDC Soft	JP	JPY	1.300	10.446	0,10	Formosa Optical Technology	TW	TWD	1.869	5.861	0,05
Topco Scientific	TW	TWD	1.056	10.186	0,09	IPSO	FR	EUR	118	5.775	0,05
NSW (Japan)	JP	JPY	476	9.201	0,09	Selamat Sempurna	ID	IDR	45.433	5.581	0,05
Argo Graphics	JP	JPY	264	9.051	0,08	Dunelm Group	GB	GBP	390	5.574	0,05
Proact IT Group	SE	SEK	667	8.502	0,08	Roland	JP	JPY	216	5.492	0,05
DTS	JP	JPY	254	6.554	0,06	JP-Holdings	JP	JPY	1.108	5.192	0,05
Sitronix Technology	TW	TWD	767	5.253	0,05	Cuckoo Holdings	KR	KRW	289	5.095	0,05
JOYY ADR	SG	USD	154	5.239	0,05	Max Stock	IL	ILS	1.916	5.057	0,05
Fukui Computer Holdings	JP	JPY	283	4.976	0,05	Samsonte International	US	HKD	2.096	4.913	0,05
Pro-Ship	JP	JPY	484	4.709	0,04	Fuji	JP	JPY	412	4.886	0,05
Riken Keiki	JP	JPY	157	4.429	0,04	Oxford Industries	US	USD	65	4.742	0,04
Kingboard Holdings	HK	HKD	1.737	4.202	0,04	Amotiv	AU	AUD	672	4.657	0,04
WingArc1st	JP	JPY	197	4.176	0,04	Leon's Furniture	CA	CAD	241	4.639	0,04
Pinewood Technologies Group	GB	GBP	961	4.104	0,04	Daikyonishikawa	JP	JPY	1.094	4.552	0,04
Parade Technologies	US	TWD	184	4.010	0,04	Hallenstein Glasson Holding	NZ	NZD	842	3.778	0,03
PAX Global Technology	HK	HKD	5.699	3.780	0,03	Ibersol SGPS	PT	EUR	435	3.476	0,03
Strix Group	GB	GBP	4.665	3.739	0,03	Aucnet	JP	JPY	207	3.210	0,03
Linedata Services	FR	EUR	42	3.684	0,03	SNT Holdings	KR	KRW	193	3.170	0,03
Shibaura Electronics	JP	JPY	147	3.386	0,03	Hour Glass	SG	SGD	2.650	3.120	0,03
Information Planning	JP	JPY	119	3.274	0,03	Emak	IT	EUR	2.929	3.085	0,03
Thinking Electronic Industrial	TW	TWD	618	3.117	0,03	Syuppin	JP	JPY	445	3.046	0,03
KNOW IT	SE	SEK	246	3.089	0,03	Gakkyusha	JP	JPY	226	2.802	0,03
Densan System Holdings	JP	JPY	179	3.083	0,03	Stellantis	NL	USD	203	2.770	0,03
Hecto Innovation	KR	KRW	309	2.773	0,03	Hamee	JP	JPY	405	2.721	0,03
Focus Systems	JP	JPY	378	2.651	0,02	Gwangju Shinsegae	KR	KRW	107	2.302	0,02
Melexis	BE	EUR	37	2.396	0,02	Dream International	HK	HKD	3.439	2.128	0,02
TSC Auto ID Technology	TW	TWD	320	2.218	0,02	FJ Next Holdings	JP	JPY	273	2.015	0,02
KSK	JP	JPY	80	1.511	0,01	Vipshop Holdings ADR	CN	USD	140	2.010	0,02
Cresco	JP	JPY	156	1.244	0,01	Pico Far East Holdings	HK	HKD	2.423	573	0,01
				1.363.996	12,63					1.685.704	15,61

Nicht-Basiskonsumgüter

Kontoor Brands	US	USD	588	51.750	0,48
Gildan Activewear (Canada)	CA	CAD	1.020	49.362	0,46
Harley-Davidson	US	USD	1.338	43.097	0,40
JD Sports Fashion	GB	GBP	26.858	42.844	0,40
Autoliv	SE	USD	452	42.059	0,39
Inchcape	GB	GBP	4.540	41.818	0,39
Patrick Industries	US	USD	318	41.340	0,38
Tempur Sealy International	US	USD	836	40.370	0,37
Bellway	GB	GBP	1.103	40.242	0,37
Wolverine World Wide	US	USD	2.559	39.869	0,37
VF Corporation	US	USD	1.782	37.511	0,35
TopBuild	US	USD	105	37.324	0,35
JUMBO	GR	EUR	1.395	37.107	0,34
Brunswick	US	USD	434	34.868	0,32
Pets at Home Group	GB	GBP	8.206	31.269	0,29
Comcast (A)	US	USD	717	31.229	0,29
Next	GB	GBP	244	30.730	0,28
Barratt Redrow	GB	GBP	5.314	30.517	0,28
Lear	US	USD	310	29.921	0,28
Valvoline	US	USD	719	29.076	0,27
JM	SE	SEK	1.690	28.357	0,26
Europris	NO	NOK	4.456	27.528	0,25
Aptiv	IE	USD	481	27.100	0,25
General Motors (US)	US	USD	528	26.986	0,25
WPP (GB)	GB	GBP	2.549	26.686	0,25
B&M European Value Retail	GB	GBP	5.072	25.290	0,23
Vistry Group	GB	GBP	2.144	25.085	0,23
H&R Block	US	USD	400	24.180	0,22
Ulta Beauty	US	USD	65	24.000	0,22
Kohl's	US	USD	1.304	23.915	0,22
Isuzu Motors	JP	JPY	1.812	23.382	0,22
Betsson (B)	SE	SEK	1.734	22.997	0,21
Adient	US	USD	1.169	22.983	0,21
Advance Auto Parts	US	USD	643	22.942	0,21
J D Wetherspoon	GB	GBP	2.773	21.903	0,20
Levi Strauss & Company (A)	US	USD	1.239	21.391	0,20
MTY Food Group	CA	CAD	658	21.262	0,20
PALTAC	JP	JPY	777	20.876	0,19
Chervon Holdings	CN	HKD	7.826	20.435	0,19

Basiskonsumgüter

Alimentation Couche-Tard (A)	CA	CAD	1.386	72.317	0,67	
Lamb Weston Holdings	US	USD	755	58.535	0,54	
Metro	CA	CAD	950	57.043	0,53	
Primo Water	US	USD	1.715	45.242	0,42	
Performance Food Group	US	USD	551	44.813	0,41	
Tate & Lyle	GB	GBP	4.565	44.045	0,41	
North West	CA	CAD	1.045	39.641	0,37	
BJ's Wholesale Club Holdings	US	USD	449	38.134	0,35	
Sprouts Farmers Market	US	USD	257	33.325	0,31	
Coca-Cola HBC	CH	GBP	753	26.252	0,24	
KT&G	KR	KRW	315	25.013	0,23	
Nomad Foods	GB	USD	1.065	18.627	0,17	
S Foods	JP	JPY	891	16.198	0,15	
MARR	IT	EUR	1.288	14.963	0,14	
G-7 Holdings	JP	JPY	1.468	13.712	0,13	
Century Pacific Food	PH	PHP	18.747	13.550	0,13	
Eurocash	PL	PLN	4.316	9.279	0,09	
Belc	JP	JPY	185	7.885	0,07	
Delfi	SG	SGD	11.499	7.583	0,07	
Acomo	NL	EUR	390	7.368	0,07	
Scandinavian Tobacco Group	DK	DKK	434	6.507	0,06	
Hengan International Group	CN	HKD	2.038	6.005	0,06	
Halows	JP	JPY	205	5.707	0,05	
Ottogi	KR	KRW	17	5.181	0,05	
AG Barr	GB	GBP	595	4.769	0,04	
Daiichi (Obihiro)	JP	JPY	493	3.845	0,04	
Genky DrugStores	JP	JPY	167	3.379	0,03	
Transaction	JP	JPY	203	3.273	0,03	
Yaoko	JP	JPY	50	3.036	0,03	
Societe LDC	FR	EUR	34	2.476	0,02	
Create SD Holdings	JP	JPY	103	2.017	0,02	
Pickles Holdings	JP	JPY	141	981	0,01	
				640.701	5,93	
Gesundheitswesen						
UnitedHealth Group	US	USD	169	95.695	0,89	
Labcorp Holdings	US	USD	297	67.971	0,63	
Elevance Health	US	USD	165	67.833	0,63	
Gilead Sciences	US	USD	667	59.340	0,55	

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024

	Landescode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
Universal Health Services (B)	US	USD	269	55.043	0,51
Sanofi	FR	EUR	507	53.454	0,49
ICON	IE	USD	225	49.955	0,46
CVS Health	US	USD	875	49.420	0,46
Henry Schein	US	USD	536	37.761	0,35
Dentsply Sirona	US	USD	1.493	34.862	0,32
Quest Diagnostics	US	USD	212	32.943	0,30
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	13.197	32.810	0,30
Ship Healthcare Holdings	JP	JPY	2.106	31.865	0,29
Cigna Group	US	USD	83	26.763	0,25
Centene	US	USD	363	22.597	0,21
GSK	GB	GBP	1.159	20.762	0,19
Recordati	IT	EUR	315	17.818	0,16
Bristol-Myers Squibb	US	USD	296	16.170	0,15
Elanco Animal Health	US	USD	1.250	15.931	0,15
Fukuda Denshi	JP	JPY	251	12.599	0,12
Tenet Healthcare	US	USD	66	10.276	0,10
Hi-Clearance	TW	TWD	2.189	9.460	0,09
China Medical System Holdings (HK)	HK	HKD	5.990	5.986	0,06
Software Service	JP	JPY	63	5.215	0,05
Consun Pharmaceutical Group	CN	HKD	3.270	3.474	0,03
Nakanishi	JP	JPY	198	3.352	0,03
WIN-Partners	JP	JPY	294	2.365	0,02
Daihan Pharmaceutical	KR	KRW	115	2.093	0,02
Syngen Biotech	TW	TWD	499	1.996	0,02
Value Added Technology	KR	KRW	106	1.744	0,02
Dongkook Pharmaceutical	KR	KRW	114	1.481	0,01
Huons	KR	KRW	65	1.289	0,01
				850.323	7,87

Finanzwesen

Wells Fargo	US	USD	2.210	144.070	1,33
Raymond James Financial	US	USD	583	86.680	0,80
Corpay	US	USD	219	72.373	0,67
Reinsurance Group of America	US	USD	340	72.325	0,67
Stifel Financial	US	USD	629	65.315	0,60
Unum Group	US	USD	920	59.174	0,55
Synovus Financial	US	USD	1.149	57.898	0,54
Lazard	US	USD	1.001	53.213	0,49
Rathbones Group	GB	GBP	2.336	50.006	0,46
Webster Financial	US	USD	940	49.002	0,45
OneMain Holdings	US	USD	963	48.795	0,45
Discover Financial Services	US	USD	316	48.060	0,44
Wintrust Financial	US	USD	392	45.888	0,42
East West Bancorp	US	USD	445	43.610	0,40
US Bancorp	US	USD	853	41.405	0,38
FNB	US	USD	2.795	40.919	0,38
LPL Financial Holdings	US	USD	133	38.028	0,35
ASR Nederland	NL	EUR	797	37.701	0,35
American Financial Group (Ohio)	US	USD	288	37.328	0,35
First American Financial	US	USD	566	36.433	0,34
United Community Banks	US	USD	1.241	35.977	0,33
NN-Gruppe	NL	EUR	727	35.669	0,33
Banca Generali	IT	EUR	777	34.368	0,32
KeyCorp	US	USD	1.937	33.607	0,31
Hiscox	BM	GBP	2.350	32.711	0,30
Direct Line Insurance Group	GB	GBP	15.066	31.844	0,29
Citigroup	US	USD	470	30.259	0,28
Eurobank Ergasias	GR	EUR	14.299	29.341	0,27
Federated Hermes	US	USD	723	29.079	0,27
Sparebank 1 Oestlandet	NO	NOK	1.958	27.976	0,26
Selective Insurance Group	US	USD	298	27.300	0,25
EVERTEC	PR	USD	774	25.364	0,23
Hartford Financial Services Group	US	USD	220	24.552	0,23
Federal Agricultural Mortgage Non Voting (C)	US	USD	125	23.300	0,22
Zenkoku Hoshu	JP	JPY	625	22.510	0,21
Antin Infrastructure Partners	FR	EUR	1.940	22.200	0,21
Vontobel Holding (BR)	CH	CHF	321	20.842	0,19
Nicolet Bankshares	US	USD	195	20.056	0,19
Southern Missouri Bancorp	US	USD	220	13.374	0,12
Stewart Information Services	US	USD	190	13.131	0,12
IndusInd Bank	IN	INR	776	9.718	0,09
Greene County Bancorp	US	USD	324	9.023	0,08
Patria Investments (A)	KY	USD	766	8.981	0,08
DWS-Gruppe	DE	EUR	180	7.692	0,07
Banca Mediolanum	IT	EUR	616	7.611	0,07
AUB-Gruppe	AU	AUD	360	7.527	0,07
Aeon Credit Service (Asia)	HK	HKD	10.019	7.514	0,07
Washington Trust Bancorp	US	USD	178	6.186	0,06
Spar Nord Bank	DK	DKK	300	5.764	0,05
BFF Bank	IT	EUR	568	5.535	0,05
Talanx Aktiengesellschaft	DE	EUR	68	5.238	0,05
Cadence Bank	US	USD	133	4.491	0,04
West BanCorp	US	USD	177	3.899	0,04
ACNB	US	USD	86	3.610	0,03
Korea Ratings	KR	KRW	52	3.211	0,03
ABG Sundal Collier Holding	NO	NOK	5.094	3.193	0,03
Far East Horizon	HK	HKD	4.520	3.184	0,03
Fuyo General Lease	JP	JPY	27	1.904	0,02
SEI Investments	US	USD	23	1.727	0,02
				1.767.691	16,36

Immobilien

Jones Lang LaSalle	US	USD	268	73.092	0,68
Mid-America Apt Communities REIT	US	USD	173	26.498	0,25
Savills	GB	GBP	1.898	26.224	0,24
Camden Property Trust	US	USD	207	24.089	0,22
STAG Industrial REIT	US	USD	612	23.152	0,21
Real Matters	CA	CAD	2.717	13.829	0,13
LSL Property Services	GB	GBP	3.424	13.258	0,12
Mapletree Industrial Trust REIT	SG	SGD	5.662	10.226	0,09

	Landescode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
BRANICKS Group	DE	EUR	3.550	9.732	0,09
Instone Real Estate Group	DE	EUR	1.026	9.134	0,08
Starts	JP	JPY	300	6.895	0,06
Robinsons Land	PH	PHP	24.799	6.564	0,06
Arealink	JP	JPY	482	5.733	0,05
Servcorp	AU	AUD	1.706	5.586	0,05
Sankyo Frontier	JP	JPY	224	2.898	0,03
Selvaag Bolig	NO	NOK	437	1.306	0,01
				258.216	2,39

Kommunikationsdienste

Liberty Latin America (C)	US	USD	225	2.194	0,02
				2.194	0,02

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere

Energie

Unit	US	USD	63	1.966	0,02
				1.966	0,02

Rohstoffe

GCC	MX	MXN	1.044	8.338	0,08
Miquel y Costas & Miquel	ES	EUR	245	3.245	0,03
				11.583	0,11

Industriewerte

Logista Integral	ES	EUR	911	27.793	0,26
Irish Continental Group (IR)	IE	EUR	1.945	10.770	0,10
Mincon Group	IE	EUR	3.999	1.910	0,02
				40.473	0,37

Informationstechnologie

Indra Sistemas	ES	EUR	911	16.023	0,15
				16.023	0,15

Nicht-Basiskonsumgüter

CIE Automotive	ES	EUR	975	26.041	0,24
				26.041	0,24

Basiskonsumgüter

Atacadao	BR	BRL	14.740	18.475	0,17
Viva Wine Group	SE	SEK	3.718	14.822	0,14
Corporativo Fragua	MX	MXN	136	5.973	0,06
Armano Foods of Distinction	US	USD	585	4.031	0,04
				43.301	0,40

Gesundheitswesen

Hypera	BR	BRL	7.114	27.832	0,26
Genomma Lab Internacional (B)	MX	MXN	7.611	10.150	0,09
Faes Farma	ES	EUR	2.331	8.959	0,08
				46.941	0,43

Finanzwesen

Grupo Catalana Occidente	ES	EUR	950	38.884	0,36
AlB-Gruppe	IE	EUR	4.837	25.701	0,24
Bank of Ireland Group	IE	EUR	2.556	23.482	0,22
Qualitas Controladora	MX	MXN	1.610	11.193	0,10
Bankinter	ES	EUR	1.348	10.962	0,10
				110.222	1,02

Immobilien

Irish Residential Properties REIT	IE	EUR	7.155	6.758	0,06
				6.758	0,06

Nicht börsennotiert

Gesundheitswesen

Interojo*	KR	KRW	100	1.443	0,01
				1.443	0,01

Bruchteile

(9) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten USD 10.388.324)

10.289.018 **95,25**

Zugrunde liegendes Engagement in USD Nicht realisiertes Nettovermögen % des Nettvermögens (Verlust) USD

Devisenterminkontrakte

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

Kauf SGD Verkauf USD zu 1,30656033 14/11/2024	61.536	(712)	(0,01)
		(712)	(0,01)

Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

513.897 4,76

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024

	Marktwert (USD) Nettovermögens	% des ermög- ens
Nettovermögen	10.802.203	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Landescode	% des Nettovermögens
USA	US	51,57
Japan	JP	8,51
Vereinigtes Königreich	GB	7,64
Kanada	CA	3,99
Frankreich	FR	2,88
Schweden	SE	2,52
Irland	IE	2,19
Taiwan - Region	TW	1,70
Korea	KR	1,47
China	CN	1,28
Spanien	ES	1,22
Italien	IT	1,18
Niederlande	NL	1,01
Griechenland	GR	0,91
Indien	IN	0,88
Norwegen	NO	0,87
Österreich	AT	0,86
Deutschland	DE	0,67
Sonderverwaltungszone Hongkong		
- China	HK	0,66
Schweiz	CH	0,56
Brasilien	BR	0,43
Singapur	SG	0,36
Mexiko	MX	0,33
Bermuda	BM	0,30
Puerto Rico	PR	0,23
Australien	AU	0,23
Philippinen	PH	0,19
Portugal	PT	0,11
Dänemark	DK	0,11
Polen	PL	0,09
Cayman-Inseln	KY	0,08
Indonesien	ID	0,05
Malaysia	MY	0,05
Israel	IL	0,05
Neuseeland	NZ	0,03
Belgien	BE	0,02
Liquide Mittel und sonstige Vermögensgegenstände		4,75

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024

	Landescode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
An einer Börse amtlich notierte Wertpapiere					
Energie					
Gaztransport Et Technigaz	FR	EUR	1.155	167.281	1,85
Diamondback Energy	US	USD	511	90.074	1,00
TechnipFMC	GB	USD	3.024	80.862	0,89
				358.217	3,74
Versorger					
Veolia Environnement	FR	EUR	2.428	76.894	0,85
				76.894	0,85
Rohstoffe					
James Hardie Industries CDI	IE	AUD	7.148	227.655	2,52
Avery Dennison	US	USD	679	141.857	1,57
Hexpol	SE	SEK	9.028	85.247	0,94
				454.759	5,02
Industriewerte					
WW Grainger	US	USD	256	282.788	3,12
AMETEK	US	USD	1.184	217.134	2,40
United Rentals	US	USD	247	200.250	2,21
Vertiv Holdings (A)	US	USD	1.831	199.890	2,21
Masco	US	USD	1.903	152.468	1,68
AECOM	US	USD	1.418	152.038	1,68
ITT	US	USD	1.035	147.136	1,63
FTI Consulting	US	USD	696	137.356	1,52
Siemens Energy	DE	EUR	2.811	114.538	1,27
Interpump Group	IT	EUR	2.354	104.376	1,15
Epiroc (A)	SE	SEK	5.266	102.208	1,13
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	3.167	99.851	1,10
Keisei Electric Railway	JP	JPY	3.500	90.611	1,00
Marubeni	JP	JPY	3.800	56.593	0,63
				2.057.237	22,73
Informationstechnologie					
AppLovin (A)	US	USD	2.267	382.239	4,22
Auto Trader Group	GB	GBP	24.875	268.548	2,97
Scout24	DE	EUR	2.893	248.605	2,75
Gartner	US	USD	483	246.320	2,72
CDW	US	USD	1.289	245.219	2,71
Nutanix (A)	US	USD	2.971	186.727	2,06
FPT	VN	VND	34.100	183.314	2,03
Obic	JP	JPY	4.600	149.719	1,65
Halma	GB	GBP	4.560	145.189	1,60
Nice	IL	ILS	781	137.716	1,52
TDK	JP	JPY	9.700	113.253	1,25
Riken Keiki	JP	JPY	2.500	70.525	0,78
Simplex Holdings	JP	JPY	3.900	63.038	0,70
Informatica (A)	US	USD	2.083	58.157	0,64
				2.498.569	27,61
Nicht-Basiskonsumgüter					
NVR	US	USD	36	327.780	3,62
Moncler	IT	EUR	3.586	198.326	2,19
Tractor Supply	US	USD	700	187.530	2,07
Games Workshop Group	GB	GBP	1.098	168.938	1,87
Expedia Group	US	USD	766	119.925	1,33
ZOZO	JP	JPY	3.000	96.831	1,07
De' Longhi	IT	EUR	2.945	91.957	1,02
Ulta Beauty	US	USD	236	87.139	0,96
PulteGroup	US	USD	624	80.527	0,89
				1.358.953	15,02
Gesundheitswesen					
ResMed	US	USD	793	191.208	2,11
TransMedics Group	US	USD	1.250	102.263	1,13
Insulet	US	USD	423	96.461	1,07
Qiagen (DE)	NL	EUR	1.940	82.249	0,91
Neurocrine Biosciences	US	USD	350	42.042	0,46
Insmed	US	USD	619	42.018	0,46
Structure Therapeutics ADR	US	USD	810	32.530	0,36
Ascendis Pharma ADR	DK	USD	160	19.627	0,22
Guardant Health	US	USD	711	15.727	0,17
				624.125	6,90
Finanzwesen					
Brown & Brown	US	USD	3.156	331.980	3,67
Ares Management (A)	US	USD	1.613	272.065	3,01
Partners Group Holding	CH	CHF	111	152.993	1,69
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	376	99.805	1,10
				856.843	9,47
Immobilien					
CBRE Group (A)	US	USD	2.024	265.751	2,94
				265.751	2,94
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	17	347.533	3,84
				347.533	3,84

	Landescode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Finanzwesen					
Cboe Global Markets	US	USD	1.184	251.559	2,78
				251.559	2,78
Bruchteile					
				(2)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 8.045.550)					
				9.130.438	100,88
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten					
				(80.008)	(0,88)
Nettvermögen					
				9.050.430	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG

Land	Landescode	% des Nettvermögens
USA	US	58,41
Vereinigtes Königreich	GB	7,33
Japan	JP	7,08
Irland	IE	6,36
Italien	IT	4,36
Deutschland	DE	4,01
Frankreich	FR	3,80
Schweden	SE	2,07
Vietnam	VN	2,03
Schweiz	CH	1,69
Israel	IL	1,52
Bermuda	BM	1,10
Niederlande	NL	0,91
Dänemark	DK	0,22
Liquide Mittel und sonstige Verbindlichkeiten		(0,88)

Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 6.

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

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024

	Landescode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
An einer Börse amtlich notierte Wertpapiere					
Energie					
Yellow Cake (London)	GB	GBP	28.338	197.588	3,01
Cameco (CA)	CA	CAD	3.455	181.512	2,77
			379.100	5,78	

Rohstoffe					
Norsk Hydro	NO	NOK	41.602	255.500	3,90
South32	AU	AUD	103.584	245.690	3,75
Anglo American (UK)	GB	GBP	7.919	244.498	3,73
Teck Resources (B)	CA	CAD	5.004	234.007	3,57
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	110.000	232.869	3,55
Freeport-McMoRan	US	USD	5.154	232.291	3,54
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	8.300	228.121	3,48
Ivanhoe Mines	CA	CAD	15.919	212.337	3,24
Linde	US	USD	456	209.669	3,20
Air Liquide	FR	EUR	1.130	202.012	3,08
UPM-Kymmene	FI	EUR	6.632	193.906	2,96
Adriatic Metals CDI	GB	AUD	59.199	164.673	2,51
Nutrien	CA	CAD	3.444	164.270	2,51
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	12.407	162.780	2,48
Pan American Silver	CA	CAD	6.743	157.181	2,40
Nickel Mines	AU	AUD	247.974	145.555	2,22
IGO	AU	AUD	36.598	124.544	1,90
Alphamin Resources	MU	CAD	147.521	123.909	1,89
Vale Indonesia	ID	IDR	402.537	97.823	1,49
CMOC Group (H)	CN	HKD	117.000	96.536	1,47
Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	CL	USD	2.481	95.866	1,46
MP Materials	US	USD	5.188	93.332	1,42
Zhejiang Huayou Cobalt (A) (HK)	CN	CNY	21.300	92.701	1,41
Eramet	FR	EUR	1.564	91.779	1,40
Champion Iron	AU	AUD	23.805	90.677	1,38
Wacker Chemie	DE	EUR	1.047	87.915	1,34
ERO Copper	CA	CAD	4.732	86.830	1,32
CF Industries Holdings	US	USD	1.032	84.294	1,29
Coeur Mining	US	USD	12.994	83.227	1,27
Metals Acquisition (A)	AU	USD	6.773	81.073	1,24
Central Asia Metals	GB	GBP	34.856	78.919	1,20
Foran Mining	CA	CAD	23.335	74.212	1,13
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	5.605	70.819	1,08
Sims	AU	AUD	8.480	70.048	1,07
OCI	NL	EUR	5.441	65.955	1,01
			4.975.818	75,90	

Industriewerte					
Befesa	LU	EUR	2.647	61.385	0,94
			61.385	0,94	

Basiskonsumgüter					
Darling Ingredients	US	USD	4.540	178.604	2,72
Archer-Daniels-Midland	US	USD	2.472	136.899	2,09
Bunge Global	US	USD	1.273	107.836	1,64
			423.339	6,46	

Finanzwesen					
Sprott Physical Uranium Trust	CA	CAD	7.563	138.832	2,12
			138.832	2,12	

Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	15	301.276	4,60
			301.276	4,60	

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere

Rohstoffe					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	38.900	204.659	3,12
Suzano	BR	BRL	6.500	67.289	1,03
			271.948	4,15	

Bruchteile (2) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten USD 6.322.416) **6.551.696 99,94**

Zugrunde liegendes Engagement in USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettvermögens
--------------------------------------	---	---------------------

Devisenterminkontrakte

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

Kauf USD Verkauf SGD zu 0,76490000 14/11/2024	1.967	22	0,00
Kauf SGD Verkauf USD zu 1,30656048 14/11/2024	58.704	(679)	(0,01)
		(657)	(0,01)

Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten 4.918 0,07

Land	Landescode	% des Nettvermögens
Nettvermögen		
		6.555.957 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Kanada	CA	20,13
USA	US	17,18
Australien	AU	11,56
Vereinigtes Königreich	GB	10,46
China	CN	6,44
Irland	IE	4,60
Frankreich	FR	4,48
Norwegen	NO	3,90
Japan	JP	3,48
Mexiko	MX	3,12
Finnland	FI	2,96
Peru	PE	2,48
Mauritius	MU	1,89
Indonesien	ID	1,49
Chile	CL	1,46
Deutschland	DE	1,34
Brasilien	BR	1,03
Niederlande	NL	1,01
Luxemburg	LU	0,94
Liquide Mittel und sonstige Vermögensgegenstände		0,06

Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 6.

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

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024

	Landescode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
--	------------	---------	-------------------------	-----------------	---------------------

An einer Börse amtlich notierte Wertpapiere

Versorger					
Yorkshire Water Finance 6,601 % 17.04.2031	GB	GBP	200.000	259.415	1,27
Wessex Water Services Fin. 5,375 % 10.03.2028	GB	GBP	200.000	252.132	1,24
Southern Water Services Finance 6,64 % 31.03.2026	KY	GBP	200.000	241.080	1,18
Veolia Environnement 5,993% VRN (Perpetual)	FR	EUR	200.000	231.870	1,14
Severn Trent Utilities Fin. 4,00% 05/03/2034 EMTN	GB	EUR	200.000	219.674	1,08
American Water Capital 5,45 % 01.03.2054	US	USD	200.000	199.396	0,98
Manila Water 4,375 % 30.07.2030	PH	USD	200.000	192.885	0,95
Contemporary Ruiding 2,625 % 17.09.2030	VG	USD	200.000	177.909	0,87
DWR Cymru Financing 6,015 % 31.03.2028	GB	GBP	100.000	131.214	0,64
SSE 3,74% VRN (Perpetual)	GB	GBP	100.000	125.966	0,62
Iberdrola Finanzas 5,25 % 31.10.2036 EMTN	ES	GBP	100.000	125.925	0,62
Anglian Water Osprey Fin. 4,00 % 08.03.2026 EMTN	GB	GBP	100.000	120.716	0,59
				2.278.182	11,19

Rohstoffe					
Ecolab 2,125 % 15.08.2050	US	USD	600.000	340.026	1,67
DS Smith 4,375 % 27.07.2027 EMTN	GB	EUR	200.000	223.936	1,10
Stora Enso 4,25 % 01.09.2029 EMTN	FI	EUR	200.000	223.272	1,10
ArcelorMittal 6,75 % 01.03.2041	LU	USD	200.000	211.485	1,04
Antofagasta 6,25 % 02.05.2034 Reg S	GB	USD	200.000	208.120	1,02
LG Chem 3,625 % 15.04.2029 Reg S	KR	USD	200.000	189.198	0,93
OI European Group 6,25 % 15.05.2028 Reg S	NL	EUR	100.000	112.372	0,55
Air Liquide Finance 3,375 % 29.05.2034 EMTN	FR	EUR	100.000	110.194	0,54
Linde Finance 0,55 % 19.05.2032 EMTN	NL	EUR	100.000	89.720	0,44
				1.708.323	8,39

Industriewerte					
Xylem (NY) 1,95 % 30.01.2028	US	USD	400.000	369.008	1,81
Bazalgette Finance 2,75 % 10.03.2034 EMTN	GB	GBP	300.000	300.385	1,48
MasTec 5,90 % 15.06.2029	US	USD	200.000	204.548	1,00
Quanta Services 5,25 % 09.08.2034	US	USD	200.000	198.686	0,98
Owens Corning 3,95 % 15.08.2029	US	USD	200.000	192.131	0,94
Waste Connections 3,05 % 01.04.2050	CA	USD	200.000	135.235	0,66
				1.399.993	6,88

Nicht-Basiskonsumgüter					
Compass Group 4,375 % 08.09.2032 EMTN	GB	GBP	200.000	247.964	1,22
Ford Motor 3,25 % 12.02.2032	US	USD	200.000	167.439	0,82
				415.403	2,04

Basiskonsumgüter					
Coca-Cola HBC Finance 2,75 % 23.09.2025 EMTN	NL	EUR	200.000	217.059	1,07
Coca-Cola 5,20 % 14.01.2055	US	USD	200.000	199.334	0,98
Anheuser-Busch InBev Finance 4,90 % 01.02.2046	US	USD	100.000	93.140	0,46
				509.533	2,50

Finanzwesen					
Arion Banki 0,375 % 14.07.2025 EMTN	IS	EUR	300.000	319.395	1,57
Woori Bank 4,875 % 26.01.2028 144A	KR	USD	300.000	301.136	1,48
Kookmin Bank 1,375 % 06.05.2026 144A	KR	USD	300.000	285.366	1,40
Co-Operative Bank Holdings 9,50 % VRN 24.05.2028	GB	GBP	200.000	280.007	1,38
CNP Assurances 5,25 % VRN 18.07.2053 EMTN	FR	EUR	200.000	229.112	1,13
Credit Agricole 4,375 % 27.11.2033 EMTN	FR	EUR	200.000	228.383	1,12
BBV Argentaria 7,883 % VRN 15.11.2034	ES	USD	200.000	223.871	1,10
Shinhan Bank 4,375 % 13.04.2032 144A	KR	USD	200.000	187.585	0,92
Banco BPM 4,875 % VRN 17.01.2030 EMTN	IT	EUR	150.000	170.166	0,84
ANZ Banking Group 5,101 % VRN 03.02.2033 EMTN	AU	EUR	100.000	112.990	0,55
BNP Paribas 4,25 % VRN 13.04.2031 EMTN	FR	EUR	100.000	112.554	0,55
				2.450.565	12,04

Immobilien					
Prologis 4,625 % 15.01.2033	US	USD	200.000	195.997	0,96
				195.997	0,96

Staatsanleihen					
Chile 4,00 % 31.01.2052	CL	USD	200.000	156.729	0,77
Peru 3,60 % 15.01.2072	PE	USD	200.000	128.102	0,63
				284.831	1,40

Offener Fonds					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	64	1.307.965	6,42
				1.307.965	6,42

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere

Versorger					
EDP 1,875 % VRN 02.08.2081	PT	EUR	300.000	316.191	1,55
EnBW International Finance 4,30% 23/05/2034 EMTN	NL	EUR	200.000	228.888	1,12
ACEA 3,875 % 24.01.2031	IT	EUR	200.000	222.184	1,09
Hera 0,875 % 05.07.2027 EMTN	IT	EUR	200.000	205.777	1,01
Engie 5,875 % 10.04.2054 Reg S	FR	USD	200.000	203.258	1,00
EDF 6,00 % 22.04.2064 144A	FR	USD	200.000	196.213	0,96
ELM BV for Firmenich Int'l 3,75% VRN Perpetual	NL	EUR	100.000	108.409	0,53
Iren 1,95 % 19.09.2025 EMTN	IT	EUR	100.000	107.740	0,53
TC Dudgeon Otto 3,158 % 12.11.2038	GB	GBP	83.790	91.019	0,45
Woods Transmission 3,446 % 24.08.2034	GB	GBP	66.750	78.620	0,39
				1.758.299	8,64

	Landescode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
--	------------	---------	-------------------------	-----------------	---------------------

Rohstoffe					
Bail 6,875 % 15.03.2028	US	USD	200.000	205.809	1,01
Inversiones CIMP 6,125 % 26.02.2034 Reg S	CL	USD	200.000	204.447	1,00
Smurfit Kappa Treasury 5,777 % 03.04.2054 144A	IE	USD	200.000	202.448	0,99
Suzano International Finance 5,50 % 17.01.2027	NL	USD	200.000	201.518	0,99
Crown Americas 5,25% 01/04/2030	US	USD	200.000	196.953	0,97
Air Liquide Finance 3,50 % 27.09.2046 144A	FR	USD	200.000	153.602	0,75
Linde 2,00 % 10.08.2050	US	USD	200.000	110.761	0,54
				1.275.538	6,26

Industriewerte					
Arcadis 4,875 % 28.02.2028	NL	EUR	300.000	338.429	1,66
ABP Finance 6,25 % 14.12.2026 EMTN	GB	GBP	200.000	263.168	1,29
Rentokil Initial 5,00 % 27.06.2032 EMTN	GB	GBP	200.000	246.964	1,21
Hldg d'Infr s des Met. de l'Env. 4,875 % 24.10.2029	FR	EUR	196.000	214.608	1,05
Marubeni 1,577 % 17.09.2026	JP	USD	200.000	188.229	0,92
Siemens Financier. 3,30 % 15.09.2046 144A	NL	USD	250.000	186.021	0,91
GFL Environmental 6,75 % 15.01.2031 144A	CA	USD	100.000	103.066	0,51
Advanced Drainage Syst. 6,375 % 15.06.2030 144A	US	USD	100.000	100.861	0,50
				1.641.346	8,06

Informationstechnologie					
Autodesk 2,40 % 15.12.2031	US	USD	300.000	255.310	1,25
SK Hynix 6,50 % 17.01.2033 144A	KR	USD	200.000	214.971	1,06
Intel 4,15 % 05.08.2032	US	USD	100.000	92.534	0,45
				562.815	2,76

Nicht-Basiskonsumgüter					
Hyundai Capital America 6,375 % 08.04.2030 Reg S	US	USD	200.000	210.236	1,03
Denso 4,42 % 11.09.2029 Reg S	JP	USD	200.000	197.492	0,97
				407.728	2,00

Basiskonsumgüter					
Darling Ingredients 6,00 % 15.06.2030 144A	US	USD	200.000	198.874	0,98
Cargill 2,125 % 10.11.2031 144A	US	USD	150.000	125.925	0,62
				324.799	1,60

Gesundheitswesen					
Bayer 5,50 % VRN 13.09.2054	DE	EUR	200.000	218.508	1,07
				218.508	1,07

Finanzwesen					
UniCredit 4,60 % VRN 14.02.2030 EMTN	IT	EUR	300.000	342.604	1,68
Channel Link Ent. Fin. 2,706 % VRN 30.06.2050	GB	EUR	300.000	310.505	1,52
Mizuho Financial Group 5,778 % VRN 06.07.2029	JP	USD	300.000	308.780	1,52
Intesa Sanpaolo 5,625% 08/03/2033 EMTN	IT	EUR	200.000	244.366	1,20
Channel Link Ent. Fin. A5 3,043 % VRN 30.06.2050	GB	GBP	200.000	227.824	1,12
Permanent TSB Grp 4,25 % VRN 10.07.2030 EMTN	IE	EUR	200.000	222.303	1,09
Citigroup 3,713% VRN 22/09/2028	US	EUR	200.000	220.701	1,08
Landsbankinn 0,75 % 25.05.2026	IS	USD	200.000	208.531	1,02
Gabon Blue Bond Master 6,097 % 01.08.2038 Reg S	US	USD	200.000	196.580	0,97
African Development Bank 5,75 % VRN Perpetual	SU	USD	200.000	193.699	0,95
ABN AMRO 2,47 % VRN 13.12.2029 144A	NL	USD	200.000	180.856	0,89
Danske Bank 4,50 % VRN 09.11.2028 EMTN	DK	EUR	100.000	112.492	0,55
CaixaBank 4,125 % VRN 09.02.2032 EMTN	ES	EUR	100.000	111.570	0,55
Bank of America 6,204 % VRN 10.11.2028	US	USD	100.000	103.993	0,51
				2.984.604	14,66

Immobilien					
Equinix 3,90 % 15.04.2032	US	USD	100.000	93.292	0,46
				93.292	0,46

Bruchteile				1	0,00
------------	--	--	--	---	------

Anlagen insgesamt (Kosten USD 20.403.347)				19.817.722	97,34
--	--	--	--	-------------------	--------------

Zugrunde liegendes Engagement in USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettvermögens
--------------------------------------	--	---------------------

Devisenterminkontrakte

Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,32581150 11.07.2024	1.514.145	46.336	0,23
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,29942690 12.06.2024	2.280.757	23.127	0,11
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,10699530 11.07.2024	862.151	16.803	0,08
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,31071502 11.07.2024	400.084	7.548	0,04
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,09882819 11.07.2024	324.664	3.886	0,02
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,30830699 11.07.2024	226.414	3.848	0,02
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,10395139 11.07.2024	218.252	3.642	0,02
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,08882200 12.06.2024	1.619.837	2.508	0,01
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,29800716 11.07.2024	140.222	1.260	0,01
Gekauft USD Verkauft CAD bei 0,71860788 11.07.2024	647.608	577	0,00
Gekauft USD Verkauft AUD bei 0,65695950 11.07.2024	118.758	152	0,00
Gekauft USD Verkauft JPY bei 0,00656824 11.07.2024			

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024

	Zugrunde liegendes Engagement in USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettov ermög ens
Gekauft AUD Verkauft USD bei 1,52173602 12.06.2024	118.943	(149)	(0,00)
Gekauft CAD Verkauft USD bei 1,39040310 12.06.2024	648.733	(522)	(0,00)
Gekauft TWD Verkauft USD bei 31,93399992 11.07.2024	207.835	(578)	(0,00)
Gekauft USD Verkauft TWD bei 0,03110613 11.07.2024	207.257	(806)	(0,00)
Gekauft CHF Verkauft USD bei 0,84273332 11.07.2024	78.317	(2.040)	(0,01)
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,91949542 11.07.2024	1.620.454	(2.564)	(0,01)
Gekauft AUD Verkauft USD bei 1,45458987 11.07.2024	124.434	(5.676)	(0,03)
Gekauft JPY Verkauft USD bei 142,80035350 11.07.2024	147.009	(9.243)	(0,05)
Gekauft CAD Verkauft USD bei 1,34904211 11.07.2024	668.623	(21.015)	(0,10)
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,76953782 11.07.2024	2.303.980	(23.115)	(0,11)
		43.946	0,22

Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/(Verl ust) USD	% des Nettov ermög ens
-------------	-------------------------------------	---	---------------------------------

Futures

Euro-Bobl Bond Future 06.12.2024	EUR	(945.200)	18.207	0,09
Euro-BTP Bond Future 06.12.2024	EUR	(239.100)	6.102	0,03
Long Gilt Bond Future 27.12.2024	GBP	(188.080)	5.995	0,03
Euro-OAT Bond Future 06.12.2024	EUR	(124.660)	3.572	0,02
10 Year Mini Japan Govt Bond Future 12.12.2024	JPY	(72.010.000)	3.214	0,02
Euro-Schatz Bond Future 06.12.2024	EUR	319.620	(2.524)	(0,01)
US Treasury 10 Year Bond Future 19.12.2024	USD	110.500	(4.469)	(0,02)
US Long Bond Future 19.12.2024	USD	117.844	(7.750)	(0,04)
US 2 Year Bond Future 31.12.2024	USD	823.750	(10.281)	(0,05)
Canada 10 Year Bond Future 18.12.2024	CAD	609.850	(11.666)	(0,06)
US Treasury 5 Year Bond Future 31.12.2024	USD	536.211	(15.391)	(0,08)
Euro-Bund Bond Future 06.12.2024	EUR	527.200	(17.132)	(0,08)
US 10 Year Ultra Bond Future 19.12.2024	USD	455.062	(18.219)	(0,09)
US Ultra Bond Future 19.12.2024	USD	627.969	(47.031)	(0,23)
		(97.373)	(0,48)	

Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten 595.955 2,90

Nettovermögen 20.360.250 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Landescode	% des Nettovermögens
USA	US	20,98
Vereinigtes Königreich	GB	17,62
Irland	IE	8,51
Frankreich	FR	8,25
Niederlande	NL	8,17
Italien	IT	6,35
Korea	KR	5,79
Japan	JP	3,41
Island	IS	2,59
Spanien	ES	2,27
Chile	CL	1,77
Portugal	PT	1,55
Cayman-Inseln	KY	1,18
Kanada	CA	1,17
Finnland	FI	1,10
Deutschland	DE	1,07
Luxemburg	LU	1,04
Supranational	SU	0,95
Philippinen	PH	0,95
Britische Jungferninseln	VG	0,87
Peru	PE	0,63
Australien	AU	0,55
Dänemark	DK	0,55
Liquide Mittel und sonstige Vermögensgegenstände		2,66

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024

	Landescode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (CNY)	% des Nettvermögens
An einer Börse amtlich notierte Wertpapiere					
Staatsanleihen					
China 2,75 % 17.02.2032	CN	CNY	10.000.000	10.480.000	7,37
				10.480.000	7,37
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Versorger					
China Southern Power Grid 2,45 % 25.03.2029 MTN	CN	CNY	10.000.000	10.072.770	7,09
State Grid Corp of China 2,11 % 28.08.2027 MTN	CN	CNY	10.000.000	9.964.300	7,01
State Power Investment Corp 2,15 % 22.10.2029 MTN	CN	CNY	10.000.000	9.894.000	6,96
				29.931.070	21,06
Industriewerte					
China Railway Group 2,30 % 21.06.2029 MTN	CN	CNY	10.000.000	10.020.181	7,05
				10.020.181	7,05
Finanzwesen					
Export-Import Bank of China 3,38 % 16.07.2031	CN	CNY	10.000.000	10.759.813	7,57
Agricultural Dev. Bank of China 3,10 % 27.02.2033	CN	CNY	10.000.000	10.626.968	7,48
Bank of Communications 2,18 % 26.07.2034	CN	CNY	10.000.000	10.007.360	7,04
Industrial Bank 2,50 % 22.05.2034	CN	CNY	10.000.000	10.001.050	7,04
Bank of China 2,35 % 20.05.2030	CN	CNY	10.000.000	9.991.700	7,03
				51.386.891	36,16
Staatsanleihen					
China 2,27 % 25.05.2034	CN	CNY	10.000.000	10.099.600	7,11
China 2,12 % 25.06.2031	CN	CNY	10.000.000	10.079.900	7,09
Shanghai Muni 2,13 % 26.07.2031	CN	CNY	10.000.000	9.983.650	7,03
				30.163.150	21,23
Anlagen insgesamt (Kosten CNY 132.366.518)				131.981.292	92,87

	Zugrunde liegendes Engagement in CNY	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) CNY	% des Nettvermögens
Devisenterminkontrakte			
Kauf CNY Verkauf USD zu 7,12375000 13/11/2024	5.342.655	158	0,00
		158	0,00
A-ACC Shares (USD) (hedged)			
Gekauft USD Verkauf CNY bei 0,14060940 12.06.2024	1.774.419	175	0,00
Gekauft USD Verkauf CNY bei 0,14028787 11.06.2024	1.069.230	(202)	(0,00)
Gekauft CNY Verkauf USD bei 7,12540000 11.06.2024	1.778.150	(363)	(0,00)
Gekauft USD Verkauf CNY bei 0,13994626 11.06.2024	710.987	(1.865)	(0,00)
		(2.255)	(0,00)
I-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)			
Gekauft USD Verkauf CNY bei 0,14060940 12.06.2024	1.066.785	105	0,00
Gekauft USD Verkauf CNY bei 0,14028787 11.06.2024	1.069.230	(202)	(0,00)
Gekauft CNY Verkauf USD bei 7,12540000 11.06.2024	1.069.028	(218)	(0,00)
		(315)	(0,00)

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) CNY	% des Nettvermögens
Zins-Swaps				
Erlös fix 1,08235 %; Zahlung variabel. (7d China) 18.10.2029	CNY	55.650.000	(93.577)	(0,07)
			(93.577)	(0,07)
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		10.224.268		7,20
Nettvermögen		142.109.571		100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Landescode	% des Nettvermögens
China	CN	92,87
Liquide Mittel und sonstige Vermögensgegenstände		7,13

Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 6.

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

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024

	Landescode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
An einer Börse amtlich notierte Wertpapiere					
Versorger					
Southern Water Services Finance 6,64 % 31.03.2026	KY	GBP	350.000	421.889	2,04
Thames Water Utilities 6,75 % 16.11.2028 EMTN	GB	GBP	240.000	247.421	1,19
Yorkshire Water Finance 6,454 % 28.05.2027	GB	GBP	178.000	227.333	1,10
EDF 4,75 % 17.06.2044 EMTN	FR	EUR	200.000	225.665	1,09
National Grid Elec. 3,949 % 20.09.2032 EMTN	GB	EUR	200.000	223.526	1,08
Anglian Water Osprey Fin. 2,00 % 31.07.2028 EMTN	GB	GBP	200.000	209.025	1,01
EDF 2.625% VRN (Perpetual)	FR	EUR	200.000	204.034	0,98
Contemporary Ruiding 1,875 % 17.09.2025	VG	USD	200.000	194.497	0,94
San Diego Gas & Electric 4,30 % 01.04.2042	US	USD	200.000	173.136	0,84
Orsted 5.125% VRN 14/03/3024	DK	EUR	150.000	168.712	0,81
SSE 3.74% VRN (Perpetual)	GB	GBP	100.000	125.966	0,61
Iberdrola Finanzas 5,25 % 31.10.2036 EMTN	ES	GBP	100.000	125.925	0,61
Wessex Water Services Fin. 5,125 % 31.10.2032	GB	GBP	101.000	122.336	0,59
Alliander 4,50 % VRN Perpetual	NL	EUR	100.000	112.193	0,54
Verbund 3,25 % 17.05.2031	AT	EUR	100.000	110.002	0,53
RTE Reseau de Trans. d'Elec. 3,75 % 30.04.2044 EMTN	FR	EUR	100.000	107.458	0,52
Thames Water Utilities 4,00 % 19.06.2025 EMTN	GB	GBP	100.000	104.090	0,50
TenneT Holding 0,50 % 09.06.2031 EMTN	NL	EUR	100.000	92.840	0,45
TenneT Holding 0,125 % 30.11.2032 EMTN	NL	EUR	100.000	85.086	0,41
			3.281.134	15,83	
Rohstoffe					
Antofagasta 6,25 % 02.05.2034 Reg S	GB	USD	200.000	208.120	1,00
Antofagasta 5,625 % 13.05.2032 144A	GB	USD	200.000	201.215	0,97
Freeport-McMoRan 5,45 % 15.03.2043	US	USD	100.000	96.063	0,46
			505.398	2,44	
Industriewerte					
Trane Technologies Financing 5,25 % 03.03.2033	IE	USD	200.000	204.564	0,99
Ashtead Capital 5,80 % 15.04.2034 144A	US	USD	200.000	202.677	0,98
Xylem 2,25 % 30.01.2031	US	USD	200.000	172.970	0,83
Quanta Services 2,35% 15/01/2032	US	USD	200.000	167.962	0,81
GXO Logistics 6,50% 06/05/2034	US	USD	150.000	156.112	0,75
Bazalgette Finance 2,375 % 29.11.2027 EMTN	GB	GBP	100.000	117.445	0,57
Mobico Group 4,875% 26/09/2031 EMTN	GB	EUR	100.000	106.199	0,51
Teleperformance 0,25 % 26.11.2027 EMTN	FR	EUR	100.000	99.432	0,48
			1.227.361	5,92	
Informationstechnologie					
Lenovo Group 6,536% 27/07/2032 Reg S	HK	USD	200.000	215.843	1,04
SK Hynix 2,375 % 19.01.2031 Reg S	KR	USD	200.000	169.784	0,82
Sage Group 2,875 % 08.02.2034	GB	GBP	150.000	156.746	0,76
			542.373	2,62	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Volkswagen Intl Fin. 7,875 % VRN (Perpetual)	NL	EUR	100.000	121.982	0,59
Volkswagen Intl Fin. 7,50 % VRN (Perpetual)	NL	EUR	100.000	117.144	0,57
Alliection US Holding 5,60 % 29.05.2034	US	USD	68.000	69.570	0,34
			308.696	1,49	
Gesundheitswesen					
AbbVie 4,25 % 21.11.2049	US	USD	200.000	170.269	0,82
Stryker 3,375 % 11.09.2032	US	EUR	120.000	130.365	0,63
Bayer 7,00 % VRN 25.09.2083	DE	EUR	100.000	116.013	0,56
Merck 3,875 % VRN 27.08.2054	DE	EUR	100.000	109.121	0,53
MSD Netherlands Capital 3,75 % 30.05.2054	NL	EUR	100.000	109.060	0,53
CVS Health 5,625 % 21.02.2053	US	USD	100.000	93.196	0,45
CVS Health 4,78 % 25.03.2038	US	USD	100.000	89.403	0,43
			817.427	3,94	
Finanzwesen					
Co-Operative Bank Holdings 9,50 % VRN 24.05.2028	GB	GBP	200.000	280.007	1,35
Piraeus Bank 3,875 % VRN 03.11.2027 EMTN	GR	EUR	200.000	219.695	1,06
Edenred 3,625 % 13.06.2031	FR	EUR	200.000	217.505	1,05
Mastercard 4,55 % 15.01.2035	US	USD	222.000	215.894	1,04
BAWAG PSK 3,125 % VRN 03.10.2029 EMTN	AT	EUR	200.000	215.416	1,04
BNP Paribas 0,50 % VRN 30.05.2028 EMTN	FR	EUR	200.000	202.850	0,98
Zurich Fin. (IE) II DAC 5,50 % VRN 23.04.2055 EMTN	IE	USD	200.000	198.564	0,96
Worldline (France) 6,408 % 30.07.2026	FR	EUR	1.953	197.724	0,95
Barclays 1,70 % VRN 03.11.2026	GB	GBP	150.000	186.507	0,90
Annington Funding 3,935 % 12.07.2047 EMTN	GB	GBP	200.000	180.614	0,87
Brambles Finance 1,50 % 04.10.2027	GB	EUR	150.000	156.377	0,75
Just Group 6,875 % 30.03.2035	GB	GBP	120.000	153.597	0,74
NatWest Group 3,673 % VRN 05.08.2031 EMTN	GB	EUR	129.000	141.377	0,68
Lloyds Banking Group 3,50 % VRN 06.11.2030 EMTN	GB	EUR	123.000	133.343	0,64
RCB Bonds 4,25 % 30.03.2026	GB	GBP	100.000	121.970	0,59
RCB Bonds 4,50 % 20/06/2026 EMTN	GB	GBP	100.000	118.368	0,57
KBC Group 3,75 % 27.03.2032 EMTN	BE	EUR	100.000	110.469	0,53
Deutsche Bank 4,00 % VRN 12.07.2028 EMTN	DE	EUR	100.000	110.182	0,53
Commerzbank 4,00 % VRN 05.12.2030 EMTN	DE	EUR	100.000	108.813	0,52
			3.269.272	15,77	
Immobilien					
Equinix Europe 2 Financing Corp 3,65 % 03.09.2033	US	EUR	133.000	144.714	0,70
Great Portland Estates 5,375 % 25.09.2031	GB	GBP	100.000	125.852	0,61
MPT Operating Partner 3,325 % 24.03.2025	US	EUR	100.000	105.666	0,51
			376.232	1,82	
Staatsanleihen					
Chile 3,875 % 09.07.2031	CL	EUR	250.000	275.605	1,33

	Landescode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
Peru 1,95 % 17.11.2036	PE	EUR	100.000	86.117	0,42
Peru 3,00 % 15.01.2034	PE	USD	100.000	82.299	0,40
			444.021	2,14	
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	2	46.459	0,22
				46.459	0,22
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Versorger					
EDP 1,875 % VRN 02.08.2081	PT	EUR	300.000	316.191	1,53
EnBW 5,25 % VRN 23.01.2084	DE	EUR	200.000	227.236	1,10
Hydro One 3.10% 15/09/2051	CA	CAD	250.000	136.863	0,66
Gwynnt Y Mor OFTO 2,778 % 17.02.2034	GB	GBP	123.210	136.338	0,66
				816.628	3,94
Industriewerte					
Abertis Infr. Finance 2,625 % VRN (Perpetual)	NL	EUR	300.000	314.465	1,52
Rentokil Initial 5,00 % 27.06.2032 EMTN	GB	GBP	200.000	246.964	1,19
Wabtec Transport. Netherlands 1,25 % 03.12.2027	NL	EUR	200.000	205.126	0,99
Verisk Analytics 5,25 % 05.06.2034	US	USD	200.000	201.109	0,97
Uber Technologies 4,50 % 15.08.2029 144A	US	USD	200.000	194.680	0,94
Brightline East 11,00 % 31.01.2030 144A	US	USD	200.000	180.456	0,87
Hldg d'Infr s des Met. de l'Env. 4,875 % 24.10.2029	FR	EUR	156.000	170.810	0,82
Eaton Capital UnLtd 3,601 % 21.05.2031	IE	EUR	150.000	167.392	0,81
DSV PANALPINA 3,375 % 11.2034 Reg S	NL	EUR	108.000	116.708	0,56
Advanced Drainage Syst. 6,375 % 15.06.2030 144A	US	USD	100.000	100.861	0,49
Knorr-Bremse AG 3,25 % 30.09.2032 EMTN	DE	EUR	86.000	93.532	0,45
				1.992.103	9,61
Informationstechnologie					
Micron Technology 6,75% 01/11/2029	US	USD	200.000	214.692	1,04
Marvell Technology 5,95 % 15.09.2033	US	USD	200.000	209.455	1,01
Broadcom 3,50 % 15.02.2041 144A	US	USD	250.000	196.807	0,95
Autodesk 2,40 % 15.12.2031	US	USD	200.000	170.207	0,82
				791.161	3,82
Nicht-Basiskonsumgüter					
Pearson Funding 3,75% 04/06/2030	GB	GBP	200.000	237.872	1,15
Informa 3,625 % 23.10.2034 EMTN	GB	EUR	116.000	124.231	0,60
				362.103	1,75
Gesundheitswesen					
Bayer US Finance 6,875 % 21.11.2053 144A	US	USD	200.000	212.579	1,03
Icon Investments Six DAC 6,00 % 08.05.2034	IE	USD	200.000	205.505	0,99
Amgen 5,65 % 02.03.2053	US	USD	200.000	201.481	0,97
Alcon Finance 3,00% 23/09/2029 144A	US	USD	200.000	185.110	0,89
Elevance Health 5,70 % 15.02.2055	US	USD	133.000	133.817	0,65
Becton Dickinson Euro Fin. 1,336 % 13.08.2041	LU	EUR	151.000	113.028	0,55
HCA 4,375 % 15.03.2042	US	USD	100.000	84.058	0,41
				1.135.578	5,48
Finanzwesen					
CaixaBank 3,625 % VRN 19.09.2032 EMTN	ES	EUR	300.000	326.023	1,57
Intesa Sanpaolo 5,625% 08/03/2033 EMTN	IT	EUR	200.000	244.366	1,18
AlB Group 5,25 % VRN 23.10.2031 EMTN	IE	EUR	200.000	236.617	1,14
Permanent TSB Grp 4,25 % VRN 10.07.2030 EMTN	IE	EUR	200.000	222.303	1,07
Munich 4,25 % VRN 26.05.2044	DE	EUR	200.000	219.276	1,06
Channel Link Ent. Fin. 2,706 % VRN 30.06.2050	GB	EUR	200.000	206.870	1,00
Bank of Ireland 7,594% VRN 06/12/2032 EMTN	IE	GBP	150.000	200.612	0,97
Argentum (Netherlands) 5,625% VRN 15/08/2052	NL	USD	200.000	200.500	0,97
QBE Insurance Group 5,25 % VRN (Perpetual) EMTN	AU	USD	200.000	198.879	0,96
African Development Bank 5,75 % VRN Perpetual	SU	USD	200.000	193.699	0,93
Kookmin Bank 2,50 % 04.11.2030 Reg S	KR	USD	200.000	171.412	0,83
Dresdner Funding Trust I 8,151 % 30.06.2031 Reg S	US	USD	100.000	111.233	0,54
				2.531.790	12,22
Immobilien					
CPI Property Group 6,00 % 27.01.2032 EMTN	LU	EUR	134.000	145.929	0,70
Canary Wharf Grp Inv 2,625 % 23.04.2025 Reg S	GB	GBP	100.000	126.334	0,61
Assura Financing 3,00 % 19.07.2028	GB	GBP	100.000	118.570	0,57
Logicor Financing 4,25 % 18.07.2029 EMTN	LU	EUR	100.000	110.078	0,53
Assura Financing 1,50 % 15.09.2030	GB	GBP	100.000	104.468	0,50
				605.379	2,92
Kommunikationsdienste					
Deutsche Telekom Intl Fin 4,75 % 21.06.2038 Reg S	NL	USD	230.000	215.731	1,04
Vodafone Group 7,00 % VRN 04.04.2079	GB	USD	200.000	210.350	1,01
KPN 0,875 % 15.11.2033 GMTN	NL	EUR	200.000	174.851	0,84
				600.932	2,90
Nicht börsennotiert					
Industriewerte					
Brookfield Renew. Partners 4,29% 05/11/2049 MTN	CA	CAD	300.000	187.391	0,90
				187.391	0,90
Bruchteile					(3) (0,00)

Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 6.

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

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024

	Marktwert	% des Nettovermögens
Anlagen insgesamt (Kosten USD 19.739.217)	19.841.435	95,73

Credit Default Swaps

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
Bought protection on United Utilities 6,875 % 20.06.2029	EUR	100.000	(2.665)	(0,01)
Bought protection on iTraxx Xover S42 20.12.2029	EUR	500.000	(43.511)	(0,21)
			(46.176)	(0,22)

Devisenterminkontrakte

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement in USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,33963920 11.07.2024		3.753.844	155.224	0,75
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,11973290 11.07.2024		3.193.433	99.701	0,48
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,29942690 12.06.2024		3.513.111	35.624	0,17
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,08882200 12.06.2024		3.469.060	5.371	0,03
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,10395142 11.07.2024		213.909	3.569	0,02
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,11617704 11.07.2024		124.871	3.490	0,02
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,29800716 11.07.2024		122.212	1.099	0,01
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,09405696 11.07.2024		110.755	859	0,00
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,92311470 11.07.2024		206.908	486	0,00
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,09148852 11.07.2024		58.635	305	0,00
Gekauft USD Verkauft CAD bei 0,71860789 11.07.2024		323.804	288	0,00
Gekauft USD Verkauft AUD bei 0,65695951 11.07.2024		106.292	136	0,00
Gekauft USD Verkauft JPY bei 0,00656824 11.07.2024		139.525	122	0,00
Gekauft USD Verkauft CHF bei 1,15668574 11.07.2024		70.498	59	0,00
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,08594803 11.07.2024		143.330	15	0,00
Gekauft TWD Verkauft USD bei 32,02049312 11.07.2024		31	0	0,00
Gekauft USD Verkauft TWD bei 0,03111000 11.07.2024		281	(1)	(0,00)
Gekauft TWD Verkauft USD bei 32,01093797 11.07.2024		1.843	(1)	(0,00)
Gekauft TWD Verkauft USD bei 31,99208923 11.07.2024		688	(1)	(0,00)
Gekauft TWD Verkauft USD bei 31,92199425 11.07.2024		345	(1)	(0,00)
Gekauft CHF Verkauft USD bei 0,86184498 12.06.2024		70.778	(55)	(0,00)
Gekauft USD Verkauft TWD bei 0,03137649 12.06.2024		208.846	(67)	(0,00)
Gekauft JPY Verkauft USD bei 151,68129307 12.06.2024		140.169	(115)	(0,00)
Gekauft AUD Verkauft USD bei 1,52173603 12.06.2024		106.457	(134)	(0,00)
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,08399698 11.07.2024		125.957	(213)	(0,00)
Gekauft CAD Verkauft USD bei 1,39040308 12.06.2024		324.366	(261)	(0,00)
Gekauft TWD Verkauft USD bei 31,93399961 11.07.2024		208.367	(579)	(0,00)
Gekauft USD Verkauft TWD bei 0,03110613 11.07.2024		210.411	(818)	(0,00)
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,77027590 11.07.2024		110.350	(1.002)	(0,00)
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,76918994 11.07.2024		105.306	(1.104)	(0,01)
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,91146564 11.07.2024		110.811	(1.141)	(0,01)
Gekauft CHF Verkauft USD bei 0,83995995 11.07.2024		72.623	(2.124)	(0,01)
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,76434660 11.07.2024		151.764	(2.536)	(0,01)
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,90613032 11.07.2024		192.025	(3.091)	(0,01)
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,91949542 11.07.2024		3.470.382	(5.490)	(0,03)
Gekauft AUD Verkauft USD bei 1,44280777 11.07.2024		112.281	(5.990)	(0,03)
Gekauft CAD Verkauft USD bei 1,35055200 11.07.2024		333.938	(10.134)	(0,05)
Gekauft JPY Verkauft USD bei 141,74355304 11.07.2024		149.996	(10.471)	(0,05)
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,76953781 11.07.2024		3.548.883	(35.605)	(0,17)
			225.394	1,09

Futures

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
Long Gilt Bond Future 27.12.2024	GBP	(376.160)	26.964	0,13
US 10 Year Ultra Bond Future 19.12.2024	USD	(796.359)	26.016	0,13
Euro-Bund Bond Future 06.12.2024	EUR	(1.318.000)	21.100	0,10
Euro-Bobl Bond Future 06.12.2024	EUR	(1.063.350)	16.372	0,08
Canada 10 Year Bond Future 18.12.2024	CAD	(365.910)	7.287	0,04
Euro-OAT Bond Future 06.12.2024	EUR	(124.660)	1.042	0,01
10 Year Mini Japan Govt Bond Future 12.12.2024	JPY	(72.010.000)	754	0,00
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06.12.2024	EUR	(132.360)	717	0,00
Euro-Schatz Bond Future 06.12.2024	EUR	(639.240)	358	0,00
Euro-BTP Bond Future 06.12.2024	EUR	(239.100)	(2.638)	(0,01)
US 2 Year Bond Future 31.12.2024	USD	3.089.063	(30.633)	(0,15)
US Treasury 5 Year Bond Future 31.12.2024	USD	1.608.633	(41.539)	(0,20)
US Long Bond Future 19.12.2024	USD	824.906	(45.555)	(0,22)
US Treasury 10 Year Bond Future 19.12.2024	USD	1.768.000	(59.031)	(0,28)
US Ultra Bond Future 19.12.2024	USD	1.130.344	(67.296)	(0,32)
			(146.082)	(0,70)

Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		851.987	4,08
Nettovermögen		20.726.558	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Landescode	% des Nettovermögens
Vereinigtes Königreich	GB	24,89
USA	US	21,15
Niederlande	NL	9,00
Irland	IE	7,15
Frankreich	FR	6,88
Deutschland	DE	4,75
Spanien	ES	2,18
Cayman-Inseln	KY	2,04
Luxemburg	LU	1,78
Korea	KR	1,65
Österreich	AT	1,57
Kanada	CA	1,56
Portugal	PT	1,53
Chile	CL	1,33
Italien	IT	1,18
Griechenland	GR	1,06
Sonderverwaltungszone Hongkong – China	HK	1,04
Australien	AU	0,96
Britische Jungferninseln	VG	0,94
Supranational	SU	0,93
Dänemark	DK	0,81
Peru	PE	0,81
Belgien	BE	0,53
Liquide Mittel und sonstige Vermögensgegenstände		4,27

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024

	Zugrunde liegendes Engagement in USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettov ermög ens
Devisenterminkontrakte			
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,33963920 11.07.2024	4.317.306	178.523	0,85
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,11973290 11.07.2024	2.288.935	71.462	0,34
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,29942690 12.06.2024	4.381.420	44.428	0,21
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,08882200 12.06.2024	2.433.017	3.767	0,02
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,11617698 11.07.2024	125.957	3.520	0,02
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,31071504 11.07.2024	155.660	2.937	0,01
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,10595135 11.07.2024	96.639	1.613	0,01
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,29800721 11.07.2024	110.634	994	0,00
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,09405705 11.07.2024	103.154	781	0,00
Gekauft USD Verkauft CAD bei 0,71860788 11.07.2024	484.629	432	0,00
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,09148860 11.07.2024	54.292	285	0,00
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,92311469 11.07.2024	109.412	257	0,00
Gekauft USD Verkauft AUD bei 0,65695948 11.07.2024	112.853	144	0,00
Gekauft USD Verkauft JPY bei 0,00656824 11.07.2024	142.006	124	0,00
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,08807646 12.06.2024	122.847	106	0,00
Gekauft USD Verkauft CHF bei 1,15668581 11.07.2024	71.654	60	0,00
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,08594801 11.07.2024	153.102	16	0,00
Gekauft CHF Verkauft USD bei 0,86184500 12.06.2024	71.939	(56)	(0,00)
Gekauft USD Verkauft TWD bei 0,03137649 12.06.2024	213.868	(69)	(0,00)
Gekauft JPY Verkauft USD bei 151,68129026 12.06.2024	142.661	(117)	(0,00)
Gekauft AUD Verkauft USD bei 1,52173605 12.06.2024	113.029	(142)	(0,00)
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,08389748 11.07.2024	124.871	(223)	(0,00)
Gekauft CAD Verkauft USD bei 1,39040311 12.06.2024	485.471	(391)	(0,00)
Gekauft TWD Verkauft USD bei 31,93400019 11.07.2024	213.378	(593)	(0,00)
Gekauft USD Verkauft TWD bei 0,03110613 11.07.2024	212.784	(827)	(0,00)
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,77027592 11.07.2024	106.455	(967)	(0,00)
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,76918990 11.07.2024	97.505	(1.022)	(0,00)
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,91146564 11.07.2024	110.811	(1.141)	(0,01)
Gekauft CHF Verkauft USD bei 0,83995999 11.07.2024	73.813	(2.159)	(0,01)
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,91949542 11.07.2024	2.433.944	(3.851)	(0,02)
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,90613032 11.07.2024	302.385	(4.867)	(0,02)
Gekauft AUD Verkauft USD bei 1,44280777 11.07.2024	119.212	(6.359)	(0,03)
Gekauft JPY Verkauft USD bei 141,74355114 11.07.2024	152.663	(10.657)	(0,05)
Gekauft CAD Verkauft USD bei 1,35055200 11.07.2024	499.796	(15.167)	(0,07)
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,76953781 11.07.2024	4.426.033	(44.403)	(0,21)
		216.434	1,03

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/(Verl ust) USD	% des Nettov ermög ens
Futures				
Long Gilt Bond Future 27.12.2024	GBP	(846.360)	56.288	0,27
Euro-Bund Bond Future 06.12.2024	EUR	(1.054.400)	17.638	0,08
Euro-Bobl Bond Future 06.12.2024	EUR	(590.750)	8.990	0,04
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06.12.2024	EUR	(397.080)	2.150	0,01
10 Year Mini Japan Govt Bond Future 12.12.2024	JPY	(72.010.000)	754	0,00
Euro-Schatz Bond Future 06.12.2024	EUR	426.160	(239)	(0,00)
US 10 Year Ultra Bond Future 19.12.2024	USD	113.766	(2.250)	(0,01)
Euro-OAT Bond Future 06.12.2024	EUR	124.660	(2.519)	(0,01)
Euro-BTP Bond Future 06.12.2024	EUR	(239.100)	(2.638)	(0,01)
Canada 10 Year Bond Future 18.12.2024	CAD	243.940	(2.714)	(0,01)
US 2 Year Bond Future 31.12.2024	USD	2.059.375	(21.328)	(0,10)
US Treasury 5 Year Bond Future 31.12.2024	USD	1.286.906	(33.602)	(0,16)
US Treasury 10 Year Bond Future 19.12.2024	USD	1.215.500	(42.453)	(0,20)
US Long Bond Future 19.12.2024	USD	2.003.344	(110.633)	(0,53)
			(132.556)	(0,63)

Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		776.142	3,69
Nettvermögen		20.953.996	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Landescode	% des Nettvermögens
Vereinigtes Königreich	GB	25,00
USA	US	22,31
Niederlande	NL	8,01
Irland	IE	7,70
Frankreich	FR	5,79
Deutschland	DE	4,63
Japan	JP	2,85
Korea	KR	2,81
Cayman-Inseln	KY	2,30
Spanien	ES	2,16
Luxemburg	LU	1,71
Italien	IT	1,42
Finnland	FI	1,39
Chile	CL	1,32
Österreich	AT	1,03
Belgien	BE	1,02
Australien	AU	0,95
Supranational	SU	0,92
Sonderverwaltungszone Hongkong		
- China	HK	0,92
Peru	PE	0,80
Kanada	CA	0,65
Portugal	PT	0,50
Liquide Mittel und sonstige Vermögensgegenstände		3,80

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024

	Landescode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
--	------------	---------	-------------------------	-----------------	---------------------

An einer Börse amtlich notierte Wertpapiere

Energie					
MPLX 5,00% 01/03/2033	US	USD	150.000	146.006	0,86
Energy Transfer 5,60 % 01.09.2034	US	USD	145.000	146.001	0,86
Energy Transfer 6,05 % 01.09.2034	US	USD	135.000	134.904	0,80
TotalEnergies Capital 5,425 % 10.09.2064	FR	USD	133.000	128.399	0,76
Occidental Petroleum 5,55 % 01.10.2034	US	USD	100.000	98.392	0,58
Occidental Petroleum 5,20 % 01.08.2029	US	USD	90.000	89.629	0,53
Energy Transfer 6,10% 01/12/2028	US	USD	80.000	83.542	0,49
DCP Midstream Operating 5,125 % 15.05.2029	US	USD	70.000	70.671	0,42
Occidental Petroleum 6,05 % 01.10.2034	US	USD	54.000	52.286	0,31
Occidental Petroleum 3,50 % 15.08.2029	US	USD	50.000	45.852	0,27
Kinder Morgan 5,95 % 01.08.2034	US	USD	40.000	40.031	0,24
ONEOK 4,75 % 15.10.2031	US	USD	40.000	39.109	0,23
ONEOK 5,85 % 01.11.2064	US	USD	25.000	24.160	0,14
			1.098.982	6,51	

Versorger					
EDF 7,50% VRN (Perpetual) EMTN	FR	EUR	200.000	238.311	1,41
Abu Dhabi Natl Energy 4,375 % 09.10.2031 Reg S	AE	USD	200.000	196.094	1,16
PacificCorp 5,80 % 15.01.2055	US	USD	167.000	167.286	0,99
EDF 4,375 % 17.06.2036 EMTN	FR	EUR	100.000	113.019	0,67
EDF 4,75 % 17.06.2044 EMTN	FR	EUR	100.000	112.833	0,67
Pacific Gas and Electric 6,95 % 15.03.2034	US	USD	83.000	92.178	0,55
			919.721	5,44	

Industriewerte					
Air Lease 3,70 % 15.04.2030 EMTN	US	EUR	280.000	302.690	1,79
Ashtead Capital 5,50 % 11.08.2032 144A	US	USD	200.000	199.435	1,18
			502.125	2,97	

Nicht-Basiskonsumgüter					
American Honda Finance 4,90 % 12.03.2027	US	USD	107.000	107.842	0,64
Lowe's Cos 4,40 % 08.09.2025	US	USD	100.000	99.796	0,59
General Motors Financial 5,45 % 06.09.2034	US	USD	79.000	77.890	0,46
Home Depot 4,75 % 25.06.2029	US	USD	59.000	59.436	0,35
Home Depot 5,30 % 25.06.2054	US	USD	55.000	54.828	0,32
			399.792	2,37	

Basiskonsumgüter					
General Mills 5,241 % 18.11.2025	US	USD	180.000	180.021	1,07
Kroger 4,90 % 15.09.2031	US	USD	100.000	99.865	0,59
Kroger 4,60 % 15.08.2027	US	USD	64.000	64.148	0,38
			344.034	2,04	

Gesundheitswesen					
HCA 5,45 % 15.09.2034	US	USD	262.000	260.179	1,54
MSD Netherlands Capital 3,25 % 30.05.2032	NL	EUR	188.000	205.852	1,22
UnitedHealth Group 3,875 % 15.12.2028	US	USD	200.000	194.939	1,15
CVS Health 5,70 % 01.06.2034	US	USD	150.000	150.979	0,89
Pfizer Investment Enterprises 4,65 % 19.05.2025	SG	USD	150.000	149.894	0,89
UnitedHealth Group 5,15 % 15.07.2034	US	USD	138.000	139.201	0,82
AbbVie 4,80 % 15.03.2029	US	USD	135.000	136.117	0,81
UnitedHealth Group 5,625 % 15.07.2054	US	USD	131.000	133.627	0,79
Eli Lilly 4,50% 09/02/2027	US	USD	127.000	127.372	0,75
HCA 5,20% 01/06/2028	US	USD	120.000	121.115	0,72
MSD Netherlands Capital 3,75 % 30.05.2054	NL	EUR	100.000	109.060	0,65
Eli Lilly 4,60 % 14.08.2034	US	USD	45.000	44.034	0,26
			1.772.369	10,49	

Finanzwesen					
UBS Group 5,959 % VRN 12.01.2034 144A	CH	USD	200.000	208.431	1,23
Standard Chartered 6,187 % VRN 06.07.2027 144A	GB	USD	200.000	203.679	1,21
Lseg (US) 5,297 % 28.03.2034 144A	US	USD	200.000	203.152	1,20
Standard Chartered 1,822% VRN 23/11/2025 144A	GB	USD	200.000	199.526	1,18
Toyota Motor Credit 4,65 % 05.01.2029 MTN	US	USD	167.000	167.408	0,99
AXA 6,375% VRN (Perpetual) EMTN	FR	EUR	143.000	165.328	0,98
AerCap Ireland Capital DAC 2,45 % 29.10.2026	IE	USD	150.000	143.235	0,85
Toronto-Dominion Bank 3,563 % 16.04.2031 GMTN	CA	EUR	127.000	138.622	0,82
Goldman Sachs Group 6,25 % 01.02.2041	US	USD	70.000	75.967	0,45
Aon 3,75% 02/05/2029	US	USD	70.000	66.657	0,39
Aon 3,90 % 28.02.2052	SU	USD	50.000	38.538	0,23
			1.610.543	9,53	

Staatsanleihen					
US Treasury 3,875 % 15.08.2034	US	USD	300.000	290.273	1,72
US Treasury 4,50 % 31.05.2029	US	USD	270.000	273.902	1,62
Germany 2,50 % 13.03.2025	DE	EUR	210.000	227.705	1,35
US Treasury 4,00 % 15.02.2034	US	USD	213.100	208.555	1,23
US Treasury 3,625 % 30.09.2031	US	USD	100.000	96.453	0,57
US Treasury 4,75 % 15.11.2053	US	USD	70.000	73.082	0,43
US Treasury 4,875 % 31.10.2028	US	USD	70.000	71.817	0,43
US Treasury 3,75 % 31.08.2031	US	USD	50.000	48.609	0,29
US Treasury 4,625 % 15.05.2044	US	USD	20.000	20.097	0,12
US Treasury 4,25 % 15.02.2054	US	USD	10.000	9.623	0,06
US Treasury 3,625 % 15.02.2053	US	USD	10.000	8.590	0,05
			1.328.706	7,87	

Offener Fonds					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	14	276.322	1,64
				276.322	1,64

	Landescode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
--	------------	---------	-------------------------	-----------------	---------------------

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere

Energie					
Targa Resources Partners Finance 5,50 % 01.03.2030	US	USD	225.000	225.756	1,34
Western Midstream Operating 5,45 % 15.11.2034	US	USD	132.000	128.834	0,76
				354.590	2,10

Rohstoffe					
WRKCo 3,75 % 15.03.2025	US	USD	150.000	149.218	0,88
				149.218	0,88

Industriewerte					
Daimler Truck Finance (NA) 1,625 % 13.12.2024 144A	US	USD	200.000	199.169	1,18
United Rentals N.A. 6,00 % 15.12.2029 144A	US	USD	50.000	50.823	0,30
Veralto 5,50 % 18.09.2026	US	USD	50.000	50.710	0,30
				300.702	1,78

Informationstechnologie					
Apple 2,20 % 11.09.2029	US	USD	300.000	271.551	1,61
Broadcom 4,35 % 15.02.2030	US	USD	265.000	257.916	1,53
Intuit 5,25 % 15.09.2026	US	USD	130.000	131.891	0,78
Apple 3,95% 08/08/2052	US	USD	150.000	124.503	0,74
Broadcom 3,187 % 15.11.2036 144A	US	USD	150.000	121.962	0,72
Broadcom 4,80 % 15.10.2034	US	USD	113.000	109.169	0,65
				1.016.992	6,02

Nicht-Basiskonsumgüter					
Charter Communications 6,65% 01/02/2034	US	USD	160.000	164.141	0,97
Charter Communications 5,50% 01/04/2063	US	USD	120.000	95.549	0,57
Warnermedia Holdings 5,391 % 15.03.2062	US	USD	85.000	63.684	0,38
Amazon,com 3,15 % 22.08.2027	US	USD	25.000	24.196	0,14
Warnermedia Holdings 5,05 % 15.03.2042	US	USD	28.000	22.356	0,13
				369.926	2,19

Basiskonsumgüter					
PepsiCo 5,125% 10/11/2026	US	USD	290.000	294.542	1,74
Alimentation Couche-Tard 5,267 % 12.02.2034 144A	CA	USD	227.000	223.973	1,33
PepsiCo 4,80 % 17.07.2034	US	USD	220.000	219.240	1,30
				737.755	4,37

Gesundheitswesen					
Icon Investments Six DAC 5,849 % 08.05.2029	IE	USD	200.000	205.616	1,22
Icon Investments Six DAC 5,809 % 08.05.2027	IE	USD	200.000	203.948	1,21
Teva Pharm. Fin. Netherland II 7,875 % 15.09.2031	NL	EUR	100.000	129.806	0,77
GE Healthcare 5,60 % 15.11.2025	US	USD	100.000	100.839	0,60
Amgen 5,25% 02/03/2033	US	USD	50.000	50.555	0,30
Amgen 5,65 % 02.03.2053	US	USD	20.000	20.148	0,12
				710.912	4,21

Finanzwesen					
UBS Group 9,016% VRN 15/11/2033 144A	CH	USD	250.000	308.529	1,83
Danske Bank 5,705 % VRN 01.03.2030 144A	DK	USD	275.000	281.089	1,66
Morgan Stanley 2,475 % VRN 21.01.2028	US	USD	289.000	275.126	1,63
Wells Fargo Bank 5,45 % 07.08.2026 BKNT	US	USD	250.000	253.834	1,50
Morgan Stanley Bank 5,479 % 16.07.2025	US	USD	250.000	251.559	1,49
UBS Group 4,282 % 09.01.2028 Reg S	CH	USD	250.000	245.123	1,45
Dresdner Funding Trust I 8,151 % 30.06.2031 Reg S	US	USD	200.000	222.467	1,32
ABN AMRO Bank 6,339 % VRN 18.09.2027 144A	NL	USD	200.000	205.195	1,21
Swedbank 6,136% 12/09/2026 144A	SE	USD	200.000	204.759	1,21
AlB Group 7,583% VRN 14/10/2026 144A	IE	USD	200.000	204.478	1,21
BFCM Paris 5,896 % 13.07.2026 144A	FR	USD	200.000	203.857	1,21
DNB Bank 5,909 % FRN 05.11.2030 144A	NO	USD	200.000	200.495	1,19
Societe Generale 3,337 % VRN 21.01.2033 144A	FR	USD	200.000	171.995	1,02
Deutsche Bank 7,146% VRN 13/07/2027	DE	USD	150.000	154.884	0,92
AerCap Ireland Capital DAC 6,95 % VRN 10.03.2055	IE	USD	150.000	154.711	0,92
JPMorgan Chase & Co 4,912 % VRN 25.07.2033	US	USD	150.000	148.663	0,88
CBRE Global Eu. Core Fund 4,75% 27/03/2034 EMTN	LU	EUR	100.000	114.141	0,68
Bank of America 6,204 % VRN 10.11.2028	US	USD	100.000	103.993	0,62
Bank of America 5,288 % VRN 25.04.2034	US	USD	100.000	100.495	0,59
MSCI 3,875 % 15.02.2031 144A	US	USD	100.000	92.209	0,55
Willis North America 3,875 % 15.09.2049	US	USD	100.000	75.832	0,45
JPMorgan Chase & Co 4,603 % VRN 22.10.2030	US	USD	38.000	37.486	0,22
Morgan Stanley 5,25 % VRN 21.04.2034 MTN	US	USD	30.000	30.035	0,18
				4.040.955	23,92

Staatsanleihen					
US Treasury 4,625 % 15.05.2054	US	USD	10.000	10.243	0,06
				10.243	0,06

Kommunikationsdienste					
Vmed O2 UK Financing I 7,75 % 15.04.2032 144A	GB	USD	250.000	250.585	1,48
T-Mobile USA 5,65 % 15.01.2053	US	USD	70.000	70.269	0,42
				320.854	1,90

Bruchteile					1 0,00
------------	--	--	--	--	--------

Anlagen insgesamt (Kosten USD 15.862.518)					
				16.264.742	96,29

Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 6.

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

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Oktober 2024

NAME	Aktienfonds:				Rentenfonds:
	Konsolidiert	Global Discovery Fund	Global Future Leaders Fund ^{1,3}	Transition Materials Fund ^{1,3}	Blue Transition Bond Fund ^{1,3}
WÄHRUNG	USD	USD	USD	USD	USD
VERMÖGEN					
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	120.568.585	10.289.018	9.130.438	6.551.696	19.817.722
Liquide Mittel bei Banken und Brokern	3.517.116	164.669	111.369	139	326.798
Forderungen aus veräußerten Anlagen	1.242.075	9.899	173.578	143.613	-
Forderungen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	563.990	461.937	1.579	474	-
Dividenden und Zinsforderungen	1.303.893	12.107	4.873	14.723	284.366
Gründungskosten	105.000	9.054	7.585	5.495	17.065
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	748.514	-	-	22	109.895
Nicht realisierter Gewinn aus Futures	236.885	-	-	-	37.090
Summe der Vermögenswerte	128.286.058	10.946.684	9.429.422	6.716.162	20.592.936
VERBINDLICHKEITEN					
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen	1.612.539	118.430	362.943	147.353	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	961	-	739	222	-
Fällige Aufwendungen	195.481	25.339	15.306	11.951	32.274
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	241.692	712	-	679	65.949
Nicht realisierter Verlust aus Futures	835.040	-	-	-	134.463
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	122.449	-	-	-	-
Kontokorrentkredite bei Banken	4	-	4	-	-
Summe der Verbindlichkeiten	3.008.166	144.481	378.992	160.205	232.686
NETTOVERMÖGEN zum 31.10.2024	125.277.892*	10.802.203	9.050.430	6.555.957	20.360.250
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.2024	73.577.931	5.012.292	6.846.321	6.280.742	-
KOSTEN DER ANLAGEN	119.254.927	10.388.324	8.045.550	6.322.416	20.403.347

China Onshore Bond Fund ³	Sustainable Global Corporate Bond Fund ^{2,3}	Sustainable Social Bond Fund ^{2,3}	US Dollar Corporate Bond Fund ^{1,3}
CNY	USD	USD	USD
131,981,292	19,841,435	20,157,121	16,264,742
8,411,668	594,023	615,069	524,928
713,372	267,782	115,997	431,123
712,780	-	-	-
1,146,741	310,267	289,822	226,852
119,107	17,372	17,562	14,157
438	306,328	309,447	22,761
-	100,610	85,820	13,365
143,085,398	21,437,817	21,590,838	17,497,928
712,780	304,597	232,205	347,011
-	-	-	-
166,620	32,860	30,103	24,273
2,850	80,934	93,013	5
-	246,692	218,376	235,509
93,577	46,176	63,145	-
-	-	-	-
975,827	711,259	636,842	606,798
142,109,571	20,726,558	20,953,996	16,891,130
-	19,648,182	19,939,169	15,851,225
132,366,518	19,739,217	19,923,096	15,862,518

Name – Wahrung	Anteile im Umlauf zum 31.10.24:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 31.10.24:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.24:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.23:
Aktienfonds				
Global Discovery Fund – USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	796.127	10,28*	10,02	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	225.691	10,36*	10,26	-
- A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD abgesichert)	76.755	1,015*	1,000	-
- I-ACC-Anteile (USD)	500	10,35*	10,03	-
- I-ACC-Anteile (EUR)	458	10,43*	10,27	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	500	10,34*	10,03	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	458	10,41*	10,27	-
Global Future Leaders Fund ^{1,3} - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	500	11,90	11,02	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	474	11,77	11,07	-
- A-DIST-Anteile (EUR)	466	11,77	11,07	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	466	11,67	11,02	-
- I-ACC-Anteile (USD)	500	12,04	11,10	-
- I-ACC-Anteile (EUR)	234.621	11,93	11,15	-
- I-ACC-Anteile (GBP)	4.007	1,169	1,107	-
- I-DIST-Anteile (EUR)	466	11,91	11,15	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	4.007	1,166	1,106	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	247.500	12,02	11,08	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	230.855	11,88	11,13	-
- Y-DIST-Anteile (EUR)	918	11,88	11,13	-
Transition Materials Fund ^{1,3} - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	500	10,92	11,43	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	4.536	10,87	11,54	-
- A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD abgesichert)	67.035	1,073	1,135	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	250.001	11,01	11,47	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	310.659	10,94	11,58	-
Rentenfonds				
Blue Transition Bond Fund ^{1,3} - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	200.000	9,725	-	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	223.140	9,900	-	-
- A-DIST-Anteile (USD)	200.000	9,725	-	-
- A-MINCOME (G)-Anteile (USD)	200.000	9,725	-	-
- E-ACC-Anteile (USD)	200.000	9,722	-	-
- I-ACC-Anteile (USD)	400.000	9,730	-	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	200.000	9,728	-	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	223.140	9,904	-	-
- Y-DIST-Anteile (USD)	200.000	9,728	-	-
China Onshore Bond Fund ^{1,3} – CNY				
- A-ACC-Anteile (RMB)	443.275	99,65	-	-
- A-ACC-Anteile (USD)	15.000	9,975	-	-
- A-ACC-Anteile (USD) (hedged)	25.035	9,960	-	-
- I-ACC-Anteile (RMB)	461.006	99,67	-	-
- I-ACC-Anteile (USD)	15.000	9,978	-	-
- I-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	15.000	9,975	-	-
- Y-ACC-Anteile (RMB)	461.006	99,66	-	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	15.000	9,977	-	-
Sustainable Global Corporate Bond Fund ^{1,3} – USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	333.333	10,36	9,823	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	306.909	10,37	9,983	-
- A-DIST-Anteile (USD)	333.333	10,33	9,823	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	333.333	10,39	9,827	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	306.920	10,39	9,987	-

Name – Wahrung	Anteile im Umlauf zum 31.10.24:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 31.10.24:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.24:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.23:
Sustainable Global Corporate Bond Fund ^{2,3} – USD				
- Y-DIST-Anteile (USD)	333.333	10,35	9,827	-
Sustainable Social Bond Fund ^{2,3} – USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	500	10,46	9,969	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	470	10,30	9,977	-
- A-DIST-Anteile (USD)	500	10,45	9,969	-
- A-MINCOME-Anteile (USD)	500	10,35	9,969	-
- E-ACC-Anteile (USD)	500	10,44	9,968	-
- I-ACC-Anteile (USD)	500	10,49	9,970	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	998.250	10,48	9,970	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	470	10,32	9,978	-
- Y-DIST-Anteile (USD)	998.250	10,47	9,970	-
US Dollar Corporate Bond Fund ^{1,3} - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	500	11,17	10,56	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	476	10,75	10,34	-
- A-DIST-Anteile (USD)	500	10,93	10,56	-
- A-DIST-Anteile (EUR)	476	10,52	10,34	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	476	10,71	10,31	-
- E-DIST-Anteile (EUR)	476	10,50	10,31	-
- I-ACC-Anteile (USD)	500	11,23	10,60	-
- I-ACC-Anteile (EUR)	476	10,81	10,37	-
- I-DIST-Anteile (USD)	500	10,96	10,60	-
- I-QDIST-Anteile (GBP)	183.227	1,019	1,009	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	4.123	1,052	1,022	-
- W-QDIST-Anteile (GBP)	4.123	1,017	1,008	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	498.000	11,21	10,58	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	474.241	10,79	10,35	-
- Y-DIST-Anteile (USD)	498.000	10,95	10,58	-

1. Allgemeines

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

Für die Gesellschaft gilt Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner jeweils gültigen Fassung betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, mit dem die Richtlinie 2014/91/EU („OGAW-V-Richtlinie“) umgesetzt wird.

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

Am 31. Oktober 2024 bestand die Gesellschaft aus 8 aktiven Teilfonds. Der Verwaltungsrat kann von Zeit zu Zeit Teilfonds und Anteilsklassen schließen oder, vorbehaltlich der Genehmigung durch die CSSF, neue Teilfonds und Anteilsklassen mit unterschiedlichen Anlagezielen hinzufügen.

Die folgenden Teilfonds wurden im Geschäftsjahr aufgelegt:

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

Die folgenden Anteilsklassen wurden im Geschäftsjahr aufgelegt:

Name des Teilfonds	Anteilsklassen	Auflegungsdatum
Blue Transition Bond Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	01.10.2024
	A-ACC-Anteile (USD)	01.10.2024
	A-DIST-Anteile (USD)	01.10.2024
	A-MINCOME(G)-Anteile (USD)	01.10.2024
	E-ACC-Anteile (USD)	01.10.2024
	I-ACC-Anteile (USD)	01.10.2024
	Y-ACC-Anteile (EUR)	01.10.2024
	Y-ACC-Anteile (USD)	01.10.2024
	Y-DIST-Anteile (USD)	01.10.2024
	China Onshore Bond Fund	A-ACC-Anteile (RMB)
A-ACC-Anteile (USD)		15.10.2024
A-ACC Shares (USD) (abgesichert)		15.10.2024
I-ACC-Anteile (RMB)		15.10.2024
I-ACC-Anteile (USD)		15.10.2024
I-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)		15.10.2024
Y-ACC-Anteile (RMB)		15.10.2024
Y-ACC-Anteile (USD)		15.10.2024

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

2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren

Die Abschlüsse werden in Übereinstimmung mit den in Luxemburg für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften erstellt.

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

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

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

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

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

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

Devisenterminkontrakte. Devisenterminkontrakte werden auf Grundlage der Wechselkurse bewertet, die vom Abschluss des Kontrakts bis zum Ende der Laufzeit gelten. Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Devisenterminkontrakten fließen in die Aufstellung des Nettovermögens und die Vermögensaufstellung ein. Alle Terminkontrakte, einschließlich solcher zur Absicherung von Anteilsklassen, sind in der Vermögensaufstellung mit enthalten.

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

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

Fremdwährungen. Die Währung der jeweiligen Teilfonds wird vom Verwaltungsrat bestimmt. Alle im Berichtszeitraum in ausländischer Währung abgewickelten Transaktionen werden zu dem am Handelstag gültigen Wechselkurs in die Basiswährung des Teilfonds umgerechnet. Die Aktiva und Passiva am 31. Oktober 2024 wurden zu den an diesem Datum geltenden Wechselkursen umgerechnet.

Treuhänderisch gehaltene Wertpapiere. In der Vermögensaufstellung enthaltene Wertpapiere können als Sicherheit für offene Derivatgeschäfte dienen. In diesem Fall werden die Wertpapiere treuhänderisch gehalten, so dass sie nicht zum Handel zur Verfügung stehen. Am 31. Oktober 2024 hielten die Teilfonds keine Wertpapiere als Treuhänder.

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

Swing Pricing-Politik. Um die Interessen der Anteilinhaber der Gesellschaft zu schützen, wurde eine Swing Pricing-Politik eingeführt und umgesetzt. Dieses Preisanpassungsverfahren dient dazu, die mit großen Zu- oder Abflüssen verbundenen Kosten auf die Investoren zu verteilen, die an diesem Tag eine Transaktion durchführen. Dadurch werden langfristige Anteilsinhaber größtenteils vor den Auswirkungen der Verwässerung geschützt. Hierzu wird der Preis der Anteilsklasse, zu dem die Transaktionen im Rahmen des Teilfonds durchgeführt werden, angepasst. Die Preise der Anteilsklasse können daher je nach Höhe und Art der Transaktionen, die Investoren an einem bestimmten Tag innerhalb eines Teilfonds durchführen, nach unten oder oben angepasst werden. Auf diese Weise müssen die bestehenden bzw. verbleibenden Anteilsinhaber keine unangemessene Verwässerungsanpassung in Kauf nehmen. Die Gesellschaft wird diese Preisanpassung nur dann vornehmen, wenn signifikante Nettozu- oder -abflüsse voraussichtlich wesentliche Auswirkung auf die verbleibenden Anteilsinhaber haben werden. Die Anpassung basiert auf den gewöhnlichen Handelskosten für die jeweiligen Vermögenswerte, in die ein Teilfonds investiert, wird jedoch nicht mehr als 2 % des Preises betragen. Der Verwaltungsrat kann beschließen, diese Anpassungsgrenze in Ausnahmefällen zu erhöhen, um die Interessen der Anteilinhaber zu schützen. Sobald ein Preis einer Anteilsklasse angepasst wurde, gilt der neue Preis als offizieller Preis der Anteilsklasse für sämtliche an diesem Tag getätigten Transaktionen. Das Preisanpassungsverfahren gilt während des Berichtszeitraums für alle Teilfonds. Am 31. Oktober 2024 wurden an den folgenden Teilfonds Preisanpassungen vorgenommen:

Name des Teilfonds	Anteilsklassen	Angepasster Nettoinventarwert pro Anteil	Nicht angepasster Nettoinventarwert pro Anteil
Global Discovery Fund	A-ACC-Anteile (USD)	10,28	10,30
Global Discovery Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	10,36	10,38
Global Discovery Fund	A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD abgesichert)	1,015	1,018
Global Discovery Fund	I-ACC-Anteile (USD)	10,35	10,37
Global Discovery Fund	I-ACC-Anteile (EUR)	10,43	10,45
Global Discovery Fund	Y-ACC-Anteile (USD)	10,34	10,36
Global Discovery Fund	Y-ACC-Anteile (EUR)	10,41	10,44

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

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

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

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

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

FIL Fund Management Limited („FFML“) erhält eine monatliche Investmentmanagementgebühr, die für jeden Teilfonds separat berechnet wird und an jedem Tag in der Referenzwährung des Teilfonds zu den in der unten stehenden Tabelle angegebenen jährlichen Sätzen abgerechnet wird:

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

Im Geschäftsjahr bis zum 31. Oktober 2024 investierten die Teilfonds in den Fidelity ILF – The US Dollar Fund – A-ACC-USD, dessen Managementgebühren auf 0,25 % p. a. begrenzt sind. Diese Fondsanteile sind in der Vermögensaufstellung aufgeführt.

Sonstige

FFML kann bei jedem Teilfonds jederzeit ganz oder teilweise auf Gebühren verzichten. FFML trägt alle ihr selbst, ihren verbundenen Unternehmen sowie ihren Beratern im Zusammenhang mit den für die Gesellschaft erbrachten Leistungen entstandenen Aufwendungen. Maklerprovisionen, Transaktionskosten und andere operative Kosten der Gesellschaft sind von der Gesellschaft zu bezahlen. Im Berichtszeitraum fanden keine Transaktionen der Gesellschaft über verbundene Brokerfirmen statt. Im Berichtsjahr bis zum 31. Oktober 2024 wurden keine Provisionen an verbundene Broker gezahlt. FFML vergibt von Zeit zu Zeit bestimmte Portfolio-Transaktionen an ausgewählte Brokerfirmen, die sich bereit erklären, der Gesellschaft einen Teil ihrer Provisionen für solche Transaktionen zur Deckung von Ausgaben der Gesellschaft zurückzuerstatten. Im Geschäftsjahr fanden jedoch keine derartigen Transaktionen statt.

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

Die Gesellschaft nimmt am Programm für fondsinterne Transaktionen des Investmentmanagers teil. Dieses Programm kann eingesetzt werden, wenn Wertpapierhändler von FIL Situationen erkennen, in denen ein von FIL verwaltetes Konto bzw. ein von FIL verwalteter Teilfonds ein Wertpapier kaufen möchte, das von einem anderen Konto bzw. Teilfonds verkauft wird. Wenn ein Händler bestätigen kann, dass es im Interesse beider Konten läge, die Transaktion statt über den Markt direkt zwischen ihnen auszuführen, wird eine fondsinterne Transaktion durchgeführt. Am 31. Oktober 2024 bestanden keine Querfinanzierungen.

4. Wertpapierleihe

Am 31. Oktober 2024 hatte die Gesellschaft Wertpapiere im Wert von 186.532 USD verliehen und Sicherheiten mit einem Marktwert von 195.888 USD erhalten. Im Berichtszeitraum bis zum 31. Oktober 2024 betrug die Zahlungen der Gesellschaft an die Verwahrstelle in Verbindung mit den verliehenen Wertpapieren 88 USD. Bei Wertpapierleihgeschäften wird die Gesellschaft in der Regel den Verleiher auffordern, Sicherheiten zu stellen, die jederzeit während der Laufzeit der Vereinbarung mindestens 105 % des Gesamtwerts der ausgeliehenen Wertpapiere darstellen. Die nachstehende Tabelle schlüsselt den Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere nach Teilfonds am 31. Oktober 2024 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Laufzeiten	Wertpapierwerte	% der verleihbaren Vermögenswerte	% des verwalteten
Transition Materials Fund	USD	Noch nicht	186.532	2,85	2,85

Die nachstehende Tabelle schlüsselt den Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere nach Gegenparteien sowie den Gesamtwert der Sicherheiten nach Gegenparteien zum 31. Oktober 2024 auf:

Gegenpartei	Gesamtwert USD	Marktwert der Sicherheit USD	Land	Clearing-Typ
UBS	186.532	195.888	Vereinigtes Königreich	Bilateral

Die aus Staatsanleihen bestehenden Sicherheiten werden von der Wertpapierleihstelle gehalten. Sie werden im Jahresabschluss nicht ausgewiesen. Die Sicherheiten wurden nicht erneut verwendet. Es gibt keine Beschränkungen hinsichtlich der Wiederverwendung von Sicherheiten. Zum 31. Oktober 2024 präsentiert sich die Analyse der erhaltenen Sicherheiten für Wertpapierleihgeschäfte wie folgt:

Art der Sicherheiten	Gesamtwert USD	Qualität der Sicherheiten	Restlaufzeit der Sicherheiten	Währung der Sicherheiten
Staatsanleihen	194.811	Aaa	Mehr als 1 Jahr	CHF
Staatsanleihen	1.077	Aaa	Mehr als 1 Jahr	EUR

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

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

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

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

Name des Teilfonds	Währung	Bruttoertrag	Betriebskosten	Nettoerträge
Transition Materials Fund	USD	98	10	88

5. Besteuerung

Die Erträge sowie die realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinne der Gesellschaft werden in Luxemburg nicht besteuert.

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

6. Ertragsausgleich

Bei allen Anteilklassen (thesaurierenden und ausschüttenden) aller Teilfonds werden Ertragsausgleichsmechanismen angewendet. Sie sollen bei ausschüttenden Anteilen gewährleisten, dass der Ertrag je Anteil, der in einer Ausschüttungsperiode ausgeschüttet wird, nicht durch Veränderungen der Anzahl der während der Periode umlaufenden Anteile beeinflusst wird. Der Ertragsausgleich wird auf Basis des Nettoanlageertrags errechnet.

7. Dividendenausschüttung

Im Berichtszeitraum zum 31. Oktober 2024 wurden folgende Dividendenausschüttungen vorgenommen:

Name des Teilfonds	Dividende pro Anteil	Datum Ex-Dividende	Name des Teilfonds	Dividende pro Anteil	Datum Ex-Dividende
Sustainable Global Corporate Bond Fund A-DIST-Anteile (USD)	0,0302	01. August 2024	Sustainable Social Bond Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0217	02. Februar 2024
Sustainable Global Corporate Bond Fund Y-DIST-Anteile (USD)	0,0341	01. August 2024	Sustainable Social Bond Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0217	01. Oktober 2024
Sustainable Social Bond Fund A-DIST-Anteile (USD)	0,0045	01. August 2024	Sustainable Social Bond Fund Y-DIST-Anteile (USD)	0,0053	01. August 2024
Sustainable Social Bond Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0217	03. Juni 2024	US Dollar Corporate Bond Fund A-DIST-Anteile (EUR)	0,2292	01. August 2024
Sustainable Social Bond Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0217	01. Juli 2024	US Dollar Corporate Bond Fund A-DIST-Anteile (USD)	0,2369	01. August 2024
Sustainable Social Bond Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0217	01. August 2024	US Dollar Corporate Bond Fund E-DIST-Anteile (EUR)	0,2050	01. August 2024

Name des Teilfonds	Dividende pro Anteil	Datum Ex-Dividende	Name des Teilfonds	Dividende pro Anteil	Datum Ex-Dividende
US Dollar Corporate Bond Fund I-DIST-Anteile (USD)	0,2714	01. August 2024	US Dollar Corporate Bond Fund W-QDIST-Anteile (GBP)	0,0106	01. Mai 2024
US Dollar Corporate Bond Fund I-QDIST-Anteile (GBP)	0,0110	01. Mai 2024	US Dollar Corporate Bond Fund W-QDIST-Anteile (GBP)	0,0101	01. August 2024
US Dollar Corporate Bond Fund I-QDIST-Anteile (GBP)	0,0102	01. August 2024	US Dollar Corporate Bond Fund Y-DIST-Anteile (USD)	0,2571	01. August 2024

8. Bei Brokern gehaltene Bareinlagen

Am 31. Oktober 2024 gab es ausstehende Einschusszahlungen und Barsicherheiten in Form von Bareinlagen bei Brokern, die in der Aufstellung des Nettovermögens als Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern ausgewiesen sind. Die nachstehende Tabelle schlüsselt die Einschusszahlungen auf, die zum 31. Oktober 2024 für die einzelnen Teilfonds bei Brokern hinterlegt waren:

Name des Teilfonds	Währung	Liquide Mittel bei Brokern	Name des Teilfonds	Währung	Liquide Mittel bei Brokern
Blue Transition Bond Fund	USD	286.864	Sustainable Social Bond Fund	USD	569.435
China Onshore Bond Fund	CNY	5.343.797	US Dollar Corporate Bond Fund	USD	491.017
Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	552.645			

9. Verpflichtungen aus Derivaten

Die Summe der Verpflichtungen aus derivativen Finanzinstrumenten belief sich für die einzelnen Kategorien zum 31. Oktober 2024 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Credit Default Swaps		
		Devisenterminkontrakte	Futures	
Blue Transition Bond Fund	USD	-	15.328.637	6.164.016
China Onshore Bond Fund	CNY	-	13.880.484	-
Global Discovery Fund	USD	-	61.536	-
Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	651.420	25.307.084	14.254.376
Sustainable Social Bond Fund	USD	863.131	25.164.132	11.490.062
Transition Materials Fund	USD	-	60.671	-
US Dollar Corporate Bond Fund	USD	-	2.275.566	7.839.265

Name des Teilfonds	Währung	Zins-Swaps
Blue Transition Bond Fund	USD	-
China Onshore Bond Fund	CNY	55.650.000
Global Discovery Fund	USD	-
Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	-
Sustainable Social Bond Fund	USD	-
Transition Materials Fund	USD	-
US Dollar Corporate Bond Fund	USD	-

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

10. Veränderungen im Portfolio

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

11. Wechselkurse

Die Wechselkurse zum USD per 31. Oktober 2024 lauten wie folgt: In Bezug auf den chinesischen Renminbi weisen wir darauf hin, dass der Offshore-Kurs angewandt wurde. RMB ist eine umgangssprachliche Bezeichnung für den chinesischen Renminbi, der international auch als chinesischer Yuan (CNY) bekannt ist. Zwar wird der CNY onshore in China und offshore (primär in Hongkong) gehandelt, doch es handelt sich um die gleiche Währung, auch wenn sie mit unterschiedlichen Wechselkursen gehandelt wird. Der Offshore-Kurs des CNY wird in der Regel als „CNH“ bezeichnet. Der CNH-Kurs wird zur Bestimmung des Werts von Fondsanteilen sowie für Absicherungszwecke verwendet und ist im gesamten Bericht als Basiswährung des China Onshore Bond Fund zu verstehen.

Währung	Wechselkurs	Währung	Wechselkurs
Australischer Dollar (AUD)	1,524158	Malaysischer Ringgit (MYR)	4,379
Brasilianischer Real (BRL)	5,7843	Mexikanischer Peso (MXN)	20,0355
Kanadischer Dollar (CAD)	1,39295	Neuseeländischer Dollar (NZD)	1,678416
Chinesischer Renminbi Yuan (CNY)	7,1278	Norwegische Krone (NOK)	11,0233
Dänische Krone (DKK)	6,87005	Philippinischer Peso (PHP)	58,11
Euro (EUR)	0,921065	Polnischer Zloty (PLN)	4,00965
Hongkong-Dollar (HKD)	7,7745	Pfund Sterling (GBP)	0,777333
Indische Rupie (INR)	84,08625	Singapur-Dollar (SGD)	1,32245
Indonesische Rupiah (IDR)	15,695	Schwedische Krone (SEK)	10,68575
Israelischer Schekel (ILS)	3,7435	Schweizer Franken (CHF)	0,86555
Japanischer Yen (JPY)	152,44	Neuer Taiwan-Dollar (TWD)	32,04
Koreanischer Won (KRW)	1.380	Vietnamesischer Dong (VND)	25.280

EU-Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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

Im Berichtsjahr bis zum 31. Oktober 2024 hat das Unternehmen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.

Vermögenswerte, die am 31. Oktober 2024 in Wertpapierfinanzierungsgeschäften eingesetzt werden

Im Berichtsjahr bis zum 31. Oktober 2024 hat das Unternehmen, abgesehen von Wertpapierleihe, keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.

Die Vermögenswerte, die in Wertpapierleihgeschäfte eingebunden waren, werden in Anmerkung 4 angegeben.

Top 10 der Emittenten von Sicherheiten

Am 31. Oktober 2024 belief sich der Gesamtwert der von den zehn größten Sicherungsgebern (Regierungen und internationale Institutionen) für Wertpapierleihgeschäfte erhaltenen Sicherheiten in der Basiswährung auf:

Name des Teilfonds	Währung	Rang	Name des Emittenten	Marktwert
Transition Materials Fund	USD	1	Schweiz	194.811
		2	Deutschland	1.077

Für OTC-Derivate erhaltene Sicherheiten

Die Sicherheiten liegen in Form von Barmitteln vor und werden von der Verwahrstelle gehalten. Sie sind im Abschluss nicht ausgewiesen. Am 31. Oktober 2024 lagen keine Sicherheiten für OTC-Derivate vor.

Analyse der für OTC-Derivate erhaltenen Sicherheiten zum 31. Oktober 2024

Die Sicherheiten liegen in Form von Barmitteln vor und werden von der Verwahrstelle gehalten. Sie sind im Abschluss nicht ausgewiesen. Die Sicherheiten wurden nicht erneut verwendet. Es gibt keine Beschränkungen hinsichtlich der Wiederverwendung von Sicherheiten. Am 31. Oktober 2024 lagen keine Sicherheiten für OTC-Derivate vor.

Analyse der für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte erhaltenen Sicherheiten zum 31. Oktober 2024

Die Analyse der Wertpapierleihgeschäfte wird in Erläuterung 4 präsentiert.

Gestellte Sicherheit

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

Rendite und Kosten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Die Rendite (Dividendenerträge sowie realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste sowie Gebühren für Wertpapierleihgeschäfte) und die Kosten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte beliefen sich für den Berichtszeitraum bis zum 31. Oktober 2024 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Vermögensstyp	Rendite des Teilfonds	% der Gesamtrendite	Kosten des Teilfonds	% der Gesamtkosten
Transition Materials Fund	USD	Wertpapierleihe	88	90,00	-	-

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

Nur für Einwohner von Hongkong

Die Verwaltungsstelle und/oder der Investmentmanager dürfen Transaktionen für Rechnung eines Teilfonds abschließen mit: (i) den Konten anderer Kunden, die von der Verwaltungsstelle, dem Anlageverwalter oder seinen verbundenen Unternehmen verwaltet werden; oder (ii) ihren Hauskonten (d. h. Konten der Verwaltungsstelle, des Anlageverwalters oder einer seiner verbundenen Personen, über die er Kontrolle und Einfluss ausüben kann) („Cross Trades“). Solche Cross Trades werden nur in Übereinstimmung mit den einschlägigen Anforderungen durchgeführt, die von den zuständigen Behörden erlassen werden. Im Berichtszeitraum bis zum 31. Oktober 2024 ist die Gesellschaft keine solchen Cross Trades eingegangen.

Liste der Unter-Investmentmanager

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

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

Sitz der Gesellschaft

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

Verwaltungsgesellschaft

FIL Investmentmanagement (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Investmentmanager

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

Depotbank und Verwahrstelle

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

Generalvertriebsstelle

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

Anteilsvertriebsstellen

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

FIL Investments International

Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Vereinigtes Königreich
(in Großbritannien autorisiert und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority)
Telefon: (44) 1732 777377
Fax: (44) 1732 777262

FIL Pensions Management

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

FIL (Luxembourg) S.A.

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

FIL Investment Services GmbH

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

FIL Gestion

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

FIL Investmentmanagement (Hong Kong) Limited

Level 21
Two Pacific Place
88 Queensway
Admiralty
Hongkong
Telefon: (852) 26 29 2629
Fax: (852) 2629 6088

FIL Investmentmanagement (Singapore) Limited

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

**Registerführer, Übertragungs-,
Verwaltungs- und Domizilstelle**

FIL Investmentmanagement (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Repräsentanz und Zahlstelle für Österreich

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

Repräsentant für Dänemark

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

Repräsentant für Norwegen

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

Repräsentant für Singapur

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

Repräsentant für Schweden

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

Repräsentant und Zahlstelle für die Schweiz

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

Repräsentanz für das Vereinigte Königreich

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

Abschlussprüfer

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



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