



T. Rowe Price

T. Rowe Price Funds SICAV

Eine nach luxemburgischem Recht errichtete,
offene Investmentgesellschaft

GEPRÜFTER JAHRESBERICHT

31. Dezember 2024

R.C.S. B-82218
549300OHLAV8MCXB2D69

INHALTSVERZEICHNIS

2 Management und Verwaltung

4 Brief des Verwaltungsrats

6 Aufstellung der Anlagen

- 6 Asia Credit Bond Fund*
- 10 Diversified Income Bond Fund*
- 20 Dynamic Credit Fund
- 25 Dynamic Emerging Markets Bond Fund
- 30 Dynamic Global Bond Fund
- 38 Emerging Local Markets Bond Fund*
- 45 Emerging Markets Bond Fund*
- 53 Emerging Markets Corporate Bond Fund
- 59 Euro Corporate Bond Fund*
- 66 European High Yield Bond Fund*
- 70 Global Aggregate Bond Fund*
- 83 Global Government Bond Fund
- 87 Global High Income Bond Fund*
- 93 Global High Yield Bond Fund*
- 101 Global Impact Credit Fund
- 107 Global Impact Short Duration Bond Fund⁽¹⁾
- 112 Global Investment Grade Corporate Bond Fund
- 119 US Aggregate Bond Fund
- 130 US High Yield Bond Fund*
- 133 Asian ex-Japan Equity Fund*
- 135 Asian Opportunities Equity Fund*
- 137 China Evolution Equity Fund*
- 139 China Growth Leaders Equity Fund
- 141 Emerging Markets Discovery Equity Fund*
- 143 Emerging Markets Equity Fund*
- 146 European Equity Fund*
- 148 European Select Equity Fund
- 150 European Smaller Companies Equity Fund
- 152 Frontier Markets Equity Fund*
- 155 Future of Finance Equity Fund
- 157 Global Focused Growth Equity Fund*
- 160 Global Growth Equity Fund*
- 163 Global Impact Equity Fund
- 165 Global Natural Resources Equity Fund*
- 167 Global Real Estate Securities Fund
- 169 Global Select Equity Fund*
- 171 Global Structured Research Equity Fund
- 181 Global Technology Equity Fund*
- 183 Global Value Equity Fund*
- 186 Japanese Equity Fund*
- 188 US All-Cap Opportunities Equity Fund*
- 190 US Blue Chip Equity Fund*
- 192 US Equity Fund
- 194 US Impact Equity Fund
- 196 US Large Cap Growth Equity Fund*
- 198 US Large Cap Value Equity Fund
- 200 US Select Value Equity Fund
- 202 US Smaller Companies Equity Fund*

205 US Structured Research Equity Fund

209 Global Allocation Extended Fund

217 Global Allocation Fund

232 Global Impact Multi-Asset Fund

238 Multi-Asset Global Income Fund*

254 Abkürzungen und Währungsdefinitionen

255 Jahresabschluss

255 Nettovermögensaufstellung

266 Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens

279 Statistische Angaben (in der Währung der Klasse)

295 Erläuterungen zum Jahresabschluss

323 Anhang 1: Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

335 Anhang 2: Risikomessung und Gesamtrisiko (ungeprüft)

336 Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

340 Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

341 Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)

795 Prüfbericht

⁽¹⁾ Dieser Fonds wurde am 19. März 2024 aufgelegt.

* Der Fonds ist zum öffentlichen Vertrieb in Hongkong zugelassen.

Allein auf Grundlage dieses Berichts sind keine Zeichnungen möglich. Zeichnungen von Anteilen jedes Fonds sind nur gültig, wenn sie auf Grundlage des aktuellen Prospekts oder der Basisinformationsblätter („BiB“) von T. Rowe Price Funds SICAV (wie zutreffend) gemeinsam mit dem jüngsten geprüften Jahresbericht (und, falls veröffentlicht, mit dem darauffolgenden Halbjahresbericht) erfolgen.

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

GESELLSCHAFTSSITZ

European Bank & Business Center

6c, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Grossherzogtum Luxemburg

VERWALTUNGSRAT

Scott Keller (Vorsitzender)

Head of Americas, APAC and EMEA Distribution

T. Rowe Price International Ltd
Warwick Court, 5 Paternoster Square
London, EC4M 7DX
Vereinigtes Königreich

Nicholas Trueman

Head of EMEA Distribution

T. Rowe Price International Ltd
Warwick Court, 5 Paternoster Square
London, EC4M 7DX
Vereinigtes Königreich

Helen Ford

Head of Investment Specialist Group

T. Rowe Price International Ltd
Warwick Court, 5 Paternoster Square
London, EC4M 7DX
Vereinigtes Königreich

Arif Husain (bis zum 3. Mai 2024)

Head of Global Fixed Income

T. Rowe Price International Ltd
Warwick Court, 5 Paternoster Square
London, EC4M 7DX
Vereinigtes Königreich

Maria Elena Drew (mit Wirkung vom 3. Mai 2024)

Director of Research, Responsible Investing

T. Rowe Price International Ltd
Warwick Court, 5 Paternoster Square
London, EC4M 7DX
Vereinigtes Königreich

Louise McDonald

Head of Commercial Initiatives

T. Rowe Price International Ltd
Warwick Court, 5 Paternoster Square
London, EC4M 7DX
Vereinigtes Königreich

Caron Carter

Head of Global Client Account Services, EMEA

T. Rowe Price International Ltd
Warwick Court, 5 Paternoster Square
London, EC4M 7DX
Vereinigtes Königreich

Alfred Brausch

*Honorary member of the Luxembourg Bar –
Independent Director*

35, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

Tracey McDermott

Independent Director

8, An Der Uecht
L-5371 Schüttringen
Grossherzogtum Luxemburg

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.

35, Boulevard Prince Henri
L-1724 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

VORSTAND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Scott Keller (Vorsitzender)

Head of Americas, APAC and EMEA Distribution

T. Rowe Price International Ltd
Warwick Court, 5 Paternoster Square
London, EC4M 7DX
Vereinigtes Königreich

Florian Schneider

Head of EMEA Product Development & Management

T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.
35, Boulevard Prince Henri
L-1724 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

Christine Morgan

Deputy General Counsel

T. Rowe Price Associates, Inc.
100 East Pratt Street (bis zum 31. März 2025)
Baltimore, Maryland 21202
Vereinigte Staaten von Amerika

Neuer Gesellschaftssitz (mit Wirkung vom 31. März 2025)

1307 Point Street
Baltimore, Maryland 21231
Vereinigte Staaten von Amerika

Oliver Bell (bis zum 31. März 2025)

Co-Head of Global Equity Portfolio Management

T. Rowe Price International Ltd
Warwick Court, 5 Paternoster Square
London, EC4M 7DX
Vereinigtes Königreich

Denise Thomas (mit Wirkung vom 24. März 2025)

Regional Chief Operating Officer – EMEA

T. Rowe Price International Ltd
Warwick Court, 5 Paternoster Square
London, EC4M 7DX

Dr. Tim Koslowski

Country Head, Managing Legal Counsel

T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.
35, Boulevard Prince Henri
L-1724 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

MANAGEMENT UND VERWALTUNG Fortsetzung

GESCHÄFTSFÜHRER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Benoit Philippe

Regulatory Risk Director

T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.
35, Boulevard Prince Henri
L-1724 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

Steve Gohier

Director Regulatory Advisory Compliance

T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.
35, Boulevard Prince Henri
L-1724 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

Marie Lerin

Director, Delegated Portfolio Management Oversight

T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.
35, Boulevard Prince Henri
L-1724 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

Giorgio Costanzo

Managing Legal Counsel

T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.
35, Boulevard Prince Henri
L-1724 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

Antoine Madelpech

Head of EMEA Fund Administration & Accounting

T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.
35, Boulevard Prince Henri
L-1724 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

Thierry Pagano

Head of Business Management Luxembourg

T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.
35, Boulevard Prince Henri
L-1724 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

VERWAHRSTELLE

J.P. Morgan SE – Niederlassung Luxemburg

European Bank and Business Center
6h, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Grossherzogtum Luxemburg

OGA-VERWALTER (VERWALTUNGS-, REGISTER-, TRANSFER- UND DOMIZILSTELLE)

J.P. Morgan SE – Niederlassung Luxemburg

European Bank and Business Center
6h, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Grossherzogtum Luxemburg

ANLAGEVERWALTER UND VERTRIEBSTRÄGER

T. Rowe Price International Ltd

Warwick Court, 5 Paternoster Square
London, EC4M 7DX
Vereinigtes Königreich

UNTERANLAGEVERWALTER

T. Rowe Price Associates, Inc.

100 East Pratt Street (bis zum 31. März 2025)
Baltimore, Maryland 21202
Vereinigte Staaten von Amerika

Neuer Gesellschaftssitz (mit Wirkung vom 31. März 2025)

1307 Point Street
Baltimore, Maryland 21231
Vereinigte Staaten von Amerika

T. Rowe Price Investment Management, Inc.

100 East Pratt Street (bis zum 31. März 2025)
Baltimore, Maryland 21202
Vereinigte Staaten von Amerika

Neuer Gesellschaftssitz (mit Wirkung vom 31. März 2025)

1307 Point Street
Baltimore, Maryland 21231
Vereinigte Staaten von Amerika

T. Rowe Price Hong Kong Limited

6/F Chater House
8 Connaught Road Central,
Hongkong

T. Rowe Price Singapore Private Ltd

501 Orchard Road,
#10-02 Wheelock Place,
238880, Singapur

T. Rowe Price Japan, Inc.

1-9-2 Marunouchi, Chiyoda-ku, Tokio,
Japan

T. Rowe Price Australia Limited

Governor Phillip Tower, Level 28,
1 Farrer Place, Sydney,
NSW 2000, Australien

ABSCHLUSSPRÜFER

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator
Postfach 1443
L-1014 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

BRIEF DES VERWALTUNGSRATS

Rückblick auf die Entwicklung der globalen Finanzmärkte im Jahr 2024

Globale Aktien erzielten im Jahresverlauf positive Renditen. Die von den Zentralbanken angekündigten möglichen Zinssenkungen im Jahr 2024 und die Begeisterung angesichts der Nachfrage nach künstlicher Intelligenz (KI) gaben den Aktien in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums Auftrieb. In der zweiten Jahreshälfte nahm die Volatilität jedoch zu, da Bedenken über zu hohe Erwartungen an Mega-Cap-Titel aus den Bereichen Technologie und künstliche Intelligenz, Anzeichen für eine Verlangsamung des Wachstums und der Inflation, anhaltend hohe Zinsen und wachsende Befürchtungen, die Weltwirtschaft könnte eine „harte Landung“ erleben, phasenweise zu pessimistischer Stimmung und Ausverkäufen am Markt führten, insbesondere bei Titeln, die im Vorjahr gut abgeschnitten hatten. Erhöhte geopolitische Spannungen im Nahen Osten, der andauernde Krieg zwischen Russland und der Ukraine, die sich verlangsamende Wirtschaft Chinas und eine Reihe von Wahlen bzw. bevorstehenden Wahlen sowohl in Industrielandern als auch in Schwellenländern trugen ebenfalls zu unruhigeren Märkten bei. In den letzten Wochen des Berichtszeitraums, nachdem sich Donald Trump bei den Präsidentschaftswahlen in den USA gegen die Vizepräsidentin Kamala Harris durchgesetzt hatte, waren die Märkte äusserst volatil.

US-Aktien legten im Jahresverlauf kräftig zu. Der Aktienmarkt erhielt Auftrieb durch die generell guten Unternehmensgewinne und das anhaltende Interesse an Unternehmen, die von der Entwicklung der künstlichen Intelligenz profitieren dürften. Obwohl die Inflation weiterhin über dem langfristigen Ziel der US-Notenbank von 2% lag, verlagerte diese in der zweiten Jahreshälfte ihren Schwerpunkt auf den sich abschwächenden Arbeitsmarkt und begann Mitte September mit Zinssenkungen. Ziel war es, wie der Fed-Vorsitzende Jerome Powell erklärte, „eine weitere Abkühlung auf dem Arbeitsmarkt“ zu vermeiden. In den letzten Monaten des Jahres begrüsst die Aktienanleger im Allgemeinen nicht nur die Lockerung der Geldpolitik, sondern auch die Wahlergebnisse in den USA. Der ehemalige Präsident Donald Trump gewann die Präsidentschaftswahl vor der Vizepräsidentin Kamala Harris, und die Republikaner errangen bei den Wahlen zum Repräsentantenhaus und zum Senat Mehrheiten in beiden Kammern des Kongresses. Die Marktvolatilität nahm jedoch zu, da befürchtet wurde, dass die von Trump geplanten Zölle auf verschiedene Importgüter die Inflation in die Höhe treiben könnten, während die von ihm erwartete Steuerpolitik die ohnehin schon starke Wirtschaft ankurbeln und den Spielraum der Fed für eine Senkung der kurzfristigen Zinssätze verringern könnte. Tatsächlich schraubten die Anleger ihre Erwartungen in Bezug auf Senkungen der kurzfristigen Zinsen gegen Ende des Jahres zurück, da die Entscheidungsträger der Fed auf ihrer Sitzung Mitte Dezember für das Jahr 2025 weniger Zinssenkungen prognostizierten als zuvor angenommen.

Die Märkte der europäischen Industrieländer erzielten nur geringfügig positive Renditen in US-Dollar; die Renditen in Lokalwährung waren hingegen robust. Die Aktienmärkte wurden von der Lockerung der Geldpolitik und der Hoffnung auf eine sanfte Landung der Wirtschaft beflügelt. Andererseits litt die Region unter allgemein lauen Konjunkturzahlen und politischer Unruhe, da im Vereinigten Königreich, in Frankreich und gegen Ende des Jahres schliesslich auch in Deutschland überraschend vorgezogene Neuwahlen abgehalten wurden. Sowohl in Frankreich als auch in Deutschland konnten die Regierungen nur mit Mühe zusammengehalten werden. Als beide gegen Ende des Jahres platzten, war Frankreichs Präsident Macron gezwungen, einen neuen Premierminister zu ernennen, und Deutschland musste für Februar 2025 die erwähnten vorgezogenen Neuwahlen ansetzen. In Bezug auf die Geldpolitik leitete die Europäische Zentralbank (EZB) eine Lockerung ein und begann im Juni mit der ersten von insgesamt vier Zinssenkungen im Jahr 2024. Im weiteren Verlauf des Jahres wurden Aktien auch durch Sorgen bezüglich des Handels belastet, da die Spannungen mit China zunahmen und der Sieg von Donald Trump bei den US-Wahlen im November 2024 für Befürchtungen hinsichtlich möglicher Handelskriege und Zölle sorgte.

Die Märkte der asiatischen Industrieländer legten im Berichtszeitraum zu, wobei Singapur den grössten Zuwachs verzeichnete, gefolgt von Japan. Japanische Aktien erhielten Auftrieb durch den drastischen Wertverlust des Yen, der Japans exportorientierter Industrie zugute kam. Die Bank of Japan (BoJ) vollzog einen lange erwarteten Politikwechsel und stieg aus ihrer Negativzinspolitik aus. Sie setzte zunächst ein Leitzinsziel von 0,0% bis 0,1% fest – ein historischer Schritt nach jahrzehntelangen Negativzinsen. Die BoJ beendete auch ihre Politik zur Kontrolle der Zinskurve und liess ihrer ersten Zinswende im Juli eine Zinserhöhung auf etwa 0,25% folgen; anschliessend belass sie die Zinssätze indes bis zum Jahresende unverändert. Was die Konjunkturentwicklung anbelangt, so kam die japanische Wirtschaft angesichts eines positiven Konsumwachstums und einer bescheidenen Verbesserung des BIP-Wachstums allmählich in Schwung.

Die Schwellenländer erzielten im Grossen und Ganzen positive Renditen, blieben aber hinter ihren Pendanten aus den Industrieländern zurück. Eine Reihe von Faktoren wirkten sich negativ auf die Aktienmärkte aus, darunter die anhaltende Besorgnis über die Wachstumsverlangsamung in China und die Politik der Zentralbanken in den Industrieländern. Gegen Ende des Berichtszeitraums löste der Sieg von Donald Trump bei den US-Wahlen im November 2024 einen heftigen Ausverkauf aus. Grund waren Befürchtungen in Verbindung mit möglichen Zöllen, einem Inflationsanstieg und einem stärkeren US-Dollar – alles Faktoren, die sich negativ auf die Schwellenländer auswirken würden. Trotz dieser Herausforderungen schnitten die asiatischen Schwellenländer und insbesondere China gut ab, da der Optimismus mit Blick auf die von China vorgeschlagenen geld- und fiskalpolitischen Stimulierungsmassnahmen zur Stützung der Wirtschaft die genannten Bedenken überwog. Auch die europäischen Schwellenländer erzielten trotz des Krieges in der Ukraine solide Erträge. Lateinamerika war die schwächste Region der Schwellenländer, was vor allem auf zweistellige Rückgänge in Brasilien und Mexiko zurückzuführen war.

BRIEF DES VERWALTUNGSRATS Fortsetzung

Die Wertentwicklung nach Sektoren innerhalb des MSCI All Country World Index war überwiegend positiv. IT, Kommunikationsdienstleistungen und Finanzwerte entwickelten sich am besten, während Grundstoffe als einziger Sektor einen Rückgang verzeichneten.

Der US-Markt für steuerpflichtige Anleihen mit Investment-Grade-Rating (IG) verzeichnete im Jahresverlauf bis zum 31. Dezember 2024 ein positives Ergebnis, da die Couponerträge die mit dem Anstieg der Treasury-Renditen einhergehenden Kursrückgänge ausglich. Die Treasury-Renditen entwickelten sich im Berichtszeitraum uneinheitlich: Die Renditen am kurzen Ende der Kurve sanken, während die Renditen mittel- und langfristiger Papiere stiegen. Die bereits seit über zwei Jahren anhaltende Inversion der Kurve im Segment der zwei- bis zehnjährigen Papiere war Ende August weitgehend verschwunden, und in der zweiten Jahreshälfte war eine Versteilerung der Renditekurve zu beobachten. Anleger konzentrierten sich in diesem Zeitraum auf die Frage, wann die Fed, die die Zinsen seit Sommer 2023 in einer Spanne von 5,25% bis 5,50% gehalten hatte, mit Zinssenkungen beginnen würde. Als Reaktion auf einen günstigen Trend bei den Inflationsdaten und auf die Befürchtung, dass sich der Arbeitsmarkt zu schnell abkühlen könnte, beschloss die Fed schliesslich, ihren kurzfristigen Leitzins auf ihrer Sitzung Mitte September um ungewöhnlich umfangreiche 50 Bp. zu senken. Im November und Dezember folgten weitere Zinssenkungen um jeweils 25 Bp. Neben den Zinssenkungen reagierten die Märkte auch auf Änderungen in der Zusammenfassung der Wirtschaftsprognosen der Fed vom Dezember, aus denen sich im Durchschnitt nur zwei – statt der noch im September prognostizierten vier – Zinssenkungen für 2025 ergeben. Zurückzuführen ist dies darauf, dass die Inflation weiterhin über dem Zielwert liegt und die Haushaltsausgaben unter der neuen Regierung voraussichtlich hoch bleiben werden.

Die absoluten Renditen und die Überschussrenditen waren in den wichtigsten steuerpflichtigen US-Kreditsektoren positiv. Die Sektoren für verbriefte Kredite erzielten einige der besten Ergebnisse im Index und profitierten von der starken Nachfrage bei einem zugleich starken Angebot. Aufgrund der starken Nachfrage nach höheren Renditen erzielten IG-Unternehmensanleihen trotz des hohen Emissionsvolumens ebenfalls solide Überschussrenditen. Agency Mortgage-backed Securities (MBS) blieben hinter anderen Sektoren zurück, erzielten aber dennoch positive Überschussrenditen.

Die Renditen globaler Hochzinsanleihen waren 2024 dank der lockeren Geldpolitik der grossen Zentralbanken weltweit positiv. Die zunehmenden geopolitischen Spannungen und die Ungewissheit über das Wirtschaftswachstum, künftige Zinssenkungen und die Zollpläne der neuen Trump-Regierung dämpften jedoch die Gewinne im vierten Quartal.

Die Renditen von Anleihen aus anderen Industrieländern als den USA waren, aufgrund der Schwäche ihrer Währungen gegenüber dem US-Dollar und steigender Anleiherenditen in einigen Ländern, negativ in US-Dollar. Der nachlassende Inflationsdruck ermöglichte es der Europäischen Zentralbank, die kurzfristigen Zinssätze ab Juni viermal zu senken. Im Vereinigten Königreich senkte die Bank of England ihren Leitzins zweimal – im August und im November – um 25 Bp. Der Euro und das britische Pfund fielen gegenüber dem US-Dollar um rund 6% bzw. 2%. In Japan stiegen die längerfristigen Zinssätze, da die Bank of Japan im März die kurzfristigen Zinsen erhöhte und damit eine mehrjährige Negativzinsphase beendete. Auch die Zentralbank hat Ende Juli überraschend die Zinssätze erhöht. Da die Inflation zum Jahresende anstieg, wuchs die Erwartung, dass die Zentralbank die Zinsen Anfang 2025 wieder anheben würde. (Die Währungsrenditen gegenüber dem US-Dollar basieren auf den Kassakursen.)

Asia Credit Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds zielt auf die Maximierung der Gesamrendite durch die Generierung von Erträgen und Kapitalzuwachs in Übereinstimmung mit einer umsichtigen Anlageverwaltung ab. Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert vorwiegend in ein diversifiziertes Portfolio aus übertragbaren, auf US-Dollar lautenden festverzinslichen Wertpapieren, die von Emittenten begeben werden, die ihren Sitz in asiatischen Ländern (ohne Japan) einschliesslich Schwellenländern haben oder dort den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds investiert hauptsächlich in (i) Schuldtitel, die von Unternehmen begeben werden, die in Asien (ohne Japan) ansässig sind oder in diesen Ländern den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben, sowie in (ii) Schuldtitel von Staaten und (iii) öffentlichen (quasi-staatlichen) Institutionen in Asien (ohne Japan). In der Regel dürften im Portfolio gehaltene Schuldtitel ein durchschnittliches Kreditrating von A bis BB von Standard & Poor's oder ein gleichwertiges Rating aufweisen. Der Anlageverwalter stellt mithilfe seines eigenen internen Bewertungssystems sicher, dass von Unternehmen begebene Schuldtitel ohne Rating, in denen der Fonds anlegt, die gleiche Qualität aufweisen wie gleichartige Wertpapiere mit Rating. Die Schuldtitel des Portfolios können fest- und variabel verzinsliche Anleihen, Optionsscheine und andere übertragbare Schuldtitel jeglicher Art, einschliesslich hochverzinsliche Wertpapiere, umfassen. Der Fonds kann bis zu 10% in Wandelanleihen und Pflichtwandelanleihen und in begrenztem Umfang in notleidende oder nicht mehr bediente Anleihen investieren. Das Engagement des Fonds in Unternehmen ist normalerweise auf 5% seines Nettoinventarwerts beschränkt. Das Engagement in anderen Währungen als dem US-Dollar ist auf 10% des Nettoinventarwerts des Fonds beschränkt.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des

aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.

Der Fonds kann zur Absicherung, zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken Derivate einsetzen. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Währungen, Schuldtiteln, Kreditindizes und Aktien aufzubauen. Der Fonds darf Total Return Swaps (TRS) einsetzen, wobei davon ausgegangen wird, dass dieser Einsatz nur vorübergehend erfolgt und von den Marktbedingungen abhängt, oder wenn TRS aufgrund der vorherrschenden Marktbedingungen die effizienteste oder einzige Möglichkeit darstellen, Ansichten zum Ausdruck zu bringen. Es wird erwartet, dass TRS verwendet werden, wenn sie die effizienteste oder einzige Möglichkeit bieten, Ansichten zum Ausdruck zu bringen, die Auswirkungen als vernachlässigbar erachtet werden und von einer geringfügigen Verbesserung der risikobereinigten Renditen ausgegangen werden kann. Weitere Informationen zum erwarteten und zum maximalen Einsatz von Total Return Swaps durch den Fonds können Anleger dem Abschnitt „Total Return Swaps“ des Prospekts entnehmen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in diesem Bericht im betreffenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
CHINA				
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2,15% 14/01/2026	USD	200.000	193.569	0,65
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 10,875% 23/07/2023 ⁵	USD	400.000	24.000	0,08
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3,421% 02/11/2030	USD	300.000	270.342	0,91
Prosus NV, Reg. S 4,987% 19/01/2052	USD	200.000	157.182	0,53
SF Holding Investment 2021 Ltd., Reg. S 2,375% 17/11/2026	USD	200.000	191.246	0,65

Asia Credit Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
SF Holding Investment 2021 Ltd., Reg. S 3,125% 17/11/2031	USD	200.000	176.914	0,60
Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 3,975% 09/11/2027	USD	200.000	100.841	0,34
Yili Holding Investment Ltd., Reg. S 1,625% 19/11/2025	USD	200.000	194.160	0,66
			1.308.254	4,42
HONGKONG				
AIA Group Ltd., Reg. S 3,2% 16/09/2040	USD	200.000	150.142	0,50
Airport Authority, Reg. S 2,625% 04/02/2051	USD	450.000	293.718	0,99
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetual	USD	200.000	191.900	0,65
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	USD	200.000	88.236	0,30
			723.996	2,44
INDIEN				
Adani International Container Terminal Pvt Ltd., Reg. S 3% 16/02/2031	USD	290.500	239.372	0,81
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	167.000	157.418	0,53
Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5,55% 29/01/2025	USD	300.000	299.867	1,01
Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,249% 13/02/2030	USD	240.000	218.276	0,74
Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 5,65% Perpetual	USD	400.000	400.941	1,35
Reliance Industries Ltd., Reg. S 3,625% 12/01/2052	USD	550.000	385.121	1,30
UltraTech Cement Ltd., Reg. S 2,8% 16/02/2031	USD	350.000	303.100	1,02
			2.004.095	6,76
INDONESIEN				
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 4,3% Perpetual	USD	200.000	191.347	0,65
Indonesia Government Bond, Reg. S 5,125% 15/01/2045	USD	260.000	245.763	0,83
Minejasa Capital BV, Reg. S 4,625% 10/08/2030	USD	343.840	332.311	1,12
Pertamina Persero PT, Reg. S 5,625% 20/05/2043	USD	290.000	274.737	0,93
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3,55% 09/06/2051	USD	450.000	320.783	1,08
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk., Reg. S 2,75% 20/01/2026	USD	400.000	389.792	1,31
			1.754.733	5,92
KASACHSTAN				
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	USD	250.000	216.291	0,73
			216.291	0,73
KUWAIT				
MEGlobal Canada ULC, Reg. S 5,875% 18/05/2030	USD	200.000	204.542	0,69
			204.542	0,69
MALAYSIA				
CIMB Bank Bhd., Reg. S 2,125% 20/07/2027	USD	300.000	281.475	0,95
TNB Global Ventures Capital Bhd., Reg. S 3,244% 19/10/2026	USD	200.000	194.530	0,66
			476.005	1,61
NEUSEELAND				
ANZ New Zealand Int'l Ltd., 144A 5,355% 14/08/2028	USD	200.000	203.269	0,69
			203.269	0,69

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
OMAN				
OmGrid Funding Ltd., Reg. S 5,196% 16/05/2027	USD	300.000	296.313	1,00
			296.313	1,00
PAKISTAN				
Pakistan Government Bond, Reg. S 7,875% 31/03/2036	USD	300.000	233.963	0,79
			233.963	0,79
PHILIPPINEN				
Bank of the Philippine Islands, Reg. S 5,25% 26/03/2029	USD	200.000	200.584	0,68
Development Bank of the Philippines, Reg. S 2,375% 11/03/2031	USD	400.000	340.766	1,15
Globe Telecom, Inc., Reg. S, FRN 4,2% Perpetual	USD	200.000	197.433	0,67
Philippines Government Bond 3,95% 20/01/2040	USD	300.000	250.339	0,84
SMIC SG Holdings Pte. Ltd., Reg. S 5,375% 24/07/2029	USD	500.000	497.250	1,68
			1.486.372	5,02
KATAR				
Commercial Bank PSQC (The), Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	USD	230.000	224.628	0,76
Ooredoo International Finance Ltd., Reg. S 4,625% 10/10/2034	USD	200.000	191.463	0,65
			416.091	1,41
SAUDI-ARABIEN				
Gacii First Investment Co., Reg. S 4,875% 14/02/2035	USD	250.000	235.620	0,79
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 5,853% 23/02/2036	USD	200.000	197.679	0,67
NCB Tier 1 Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 3,5% Perpetual	USD	400.000	382.462	1,29
			815.761	2,75
SINGAPUR				
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 3,3% Perpetual	USD	200.000	199.314	0,67
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S, FRN 4,602% 15/06/2032	USD	300.000	297.145	1,00
United Overseas Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,863% 07/10/2032	USD	500.000	485.268	1,64
			981.727	3,31
SÜDKOREA				
Kookmin Bank, Reg. S 1,375% 06/05/2026	USD	220.000	210.297	0,71
Korea National Oil Corp., Reg. S 2,125% 18/04/2027	USD	200.000	188.882	0,64
SK Broadband Co. Ltd., Reg. S 4,875% 28/06/2028	USD	200.000	198.608	0,67
SK Hynix, Inc., Reg. S 6,25% 17/01/2026	USD	300.000	303.838	1,02
			901.625	3,04
SRI LANKA				
Sri Lanka Government Bond, 144A 4% 15/04/2028	USD	135.572	127.099	0,43
Sri Lanka Government Bond, STEP, 144A 3,1% 15/01/2030	USD	103.590	86.114	0,29
Sri Lanka Government Bond, STEP, 144A 3,35% 15/03/2033	USD	203.190	155.440	0,52
Sri Lanka Government Bond, STEP, 144A 3,6% 15/06/2035	USD	137.200	100.499	0,34
Sri Lanka Government Bond, STEP, 144A 3,6% 15/05/2036	USD	95.220	72.967	0,25
Sri Lanka Government Bond, STEP, 144A 3,6% 15/02/2038	USD	190.520	146.472	0,49
			688.591	2,32

Asia Credit Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
ÜBERSTAATLICH				
International Bank for Reconstruction & Development 6,85% 24/04/2028	INR	23.500.000	273.297	0,92
			273.297	0,92
THAILAND				
Export Import Bank of Thailand, Reg. S 1,457% 15/10/2025	USD	500.000	485.664	1,64
PTT PCL., Reg. S 5,875% 03/08/2035	USD	340.000	340.819	1,15
PTT Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5,875% 03/08/2035	USD	209.000	210.072	0,71
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3,5% 17/10/2049	USD	260.000	159.200	0,54
			1.195.755	4,04
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
Adnoc Murban RSC Ltd., Reg. S 4,25% 11/09/2029	USD	200.000	193.461	0,65
Adnoc Murban RSC Ltd., Reg. S 5,125% 11/09/2054	USD	200.000	181.022	0,61
DP World Ltd., Reg. S 5,25% 24/12/2029	USD	240.000	241.513	0,82
DP World Ltd., Reg. S 5,625% 25/09/2048	USD	200.000	189.420	0,64
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 6,32% 04/04/2034	USD	280.000	287.392	0,97
Sobha Sukuk Ltd., Reg. S 8,75% 17/07/2028	USD	200.000	204.688	0,69
			1.297.496	4,38
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 1,456% 14/01/2027	USD	200.000	192.739	0,65
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 5,905% 14/05/2035	USD	200.000	201.325	0,68
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 3,265% 18/02/2036	USD	200.000	173.394	0,58
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 4,3% Perpetual	USD	300.000	268.875	0,91
			836.333	2,82
Summe Anleihen			16.314.509	55,06
Convertible Anleihen (Wandelanleihen)				
CHINA				
Alibaba Group Holding Ltd., 144A 0,5% 01/06/2031	USD	65.000	69.332	0,23
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 21/05/2025	HKD	2.000.000	296.169	1,00
			365.501	1,23
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Citigroup Global Markets Holdings, Inc., Reg. S 0% 26/02/2026	HKD	4.000.000	494.472	1,67
			494.472	1,67
Summe Convertible Bonds (Wandelanleihen)			859.973	2,90
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			17.174.482	57,96

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Anleihen

AUSTRALIEN

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
APA Infrastructure Ltd., 144A 5,125% 16/09/2034	USD	25.000	23.924	0,08
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5,125% 16/09/2034	USD	195.000	186.609	0,63
			210.533	0,71

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
CHINA				
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 5,625% 26/11/2054	USD	200.000	195.764	0,66
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 5,125% 17/01/2025 ^s	USD	200.000	20.955	0,07
GLP China Holdings Ltd., Reg. S 2,95% 29/03/2026	USD	200.000	180.565	0,61
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 13,5% 26/06/2026	USD	200.000	212.787	0,72
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3,95% 16/09/2029	USD	200.000	150.818	0,51
Meituan, Reg. S 4,625% 02/10/2029	USD	220.000	213.289	0,72
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3,84% 22/04/2051	USD	200.000	149.851	0,50
Tingyi Cayman Islands Holding Corp., Reg. S 1,625% 24/09/2025	USD	200.000	195.088	0,66
			1.319.117	4,45
HONGKONG				
HKT Capital No. 5 Ltd., Reg. S 3,25% 30/09/2029	USD	600.000	554.371	1,87
HPHT Finance 21 II Ltd., Reg. S 1,5% 17/09/2026	USD	400.000	377.570	1,27
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 2,875% 21/01/2030	USD	200.000	180.344	0,61
			1.112.285	3,75
INDIEN				
CA Magnum Holdings, Reg. S 5,375% 31/10/2026	USD	200.000	195.373	0,66
HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7% Perpetual	USD	450.000	422.111	1,43
IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S 7,11% 11/03/2032	USD	220.000	223.269	0,75
TML Holdings Pte. Ltd., Reg. S 4,35% 09/06/2026	USD	400.000	393.664	1,33
			1.234.417	4,17
INDONESIEN				
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	400.000	383.787	1,29
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 3,75% 30/03/2026	USD	200.000	195.379	0,66
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 4,745% 09/06/2051	USD	300.000	246.617	0,83
Krakatau Posco PT, Reg. S 6,375% 11/06/2027	USD	200.000	200.749	0,68
Pakuwon Jati Tbk. PT, Reg. S 4,875% 29/04/2028	USD	400.000	387.574	1,31
Pertamina Geothermal Energy PT, Reg. S 5,15% 27/04/2028	USD	200.000	199.153	0,67
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd., Reg. S 6,75% 24/04/2033	USD	298.000	301.658	1,02
			1.914.917	6,46
NIEDERLANDE				
VEON Holdings BV, Reg. S 4% 09/04/2025	USD	200.000	197.894	0,67
			197.894	0,67
PHILIPPINEN				
AYC Finance Ltd., Reg. S 3,9% Perpetual	USD	250.000	162.312	0,55
International Container Terminal Services, Inc., Reg. S 4,75% 17/06/2030	USD	200.000	196.188	0,66
PLDT, Inc., Reg. S 3,45% 23/06/2050	USD	350.000	244.374	0,82
			602.874	2,03

Asia Credit Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
SINGAPUR				
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 1,822% 10/03/2031	USD	500.000	481.567	1,62
			481.567	1,62
SÜDKOREA				
Hyundai Motor Manufacturing Indonesia PT, Reg. S 1,75% 06/05/2026	USD	500.000	478.959	1,62
Korea Gas Corp., Reg. S 3,875% 13/07/2027	USD	200.000	196.447	0,66
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4,5% 26/03/2028	USD	400.000	390.172	1,32
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5,75% 15/04/2034	USD	200.000	200.235	0,67
			1.265.813	4,27
SRI LANKA				
Sri Lanka Government Bond, 144A 0%	USD	23.300	23.301	0,08
			23.301	0,08
TAIWAN				
Foxconn Far East Ltd., Reg. S 2,5% 28/10/2030	USD	200.000	174.099	0,59
			174.099	0,59
THAILAND				
Bangkok Bank PCL, Reg. S 9,025% 15/03/2029	USD	200.000	226.778	0,77
Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 3,733% 25/09/2034	USD	200.000	181.420	0,61
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2,5% 18/06/2030	USD	200.000	168.545	0,57
			576.743	1,95
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
Acwa Power Management And Investments One Ltd., Reg. S 5,95% 15/12/2039	USD	188.458	185.702	0,63
MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	USD	215.000	222.024	0,75
			407.726	1,38
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
CK Hutchison International 24 Ltd., Reg. S 5,5% 26/04/2034	USD	400.000	405.713	1,37
			405.713	1,37
VIETNAM				
Mong Duong Finance Holdings BV, Reg. S 5,125% 07/05/2029	USD	381.225	366.711	1,24
			366.711	1,24
Summe Anleihen			10.293.710	34,74
Convertible Anleihen (Wandelanleihen)				
CHINA				
H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	93.000	99.376	0,34
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	400.000	394.600	1,33
NIO, Inc. 3,875% 15/10/2029	USD	53.000	39.614	0,13
PDD Holdings, Inc. 0% 01/12/2025	USD	67.000	64.451	0,22
Trip.com Group Ltd., 144A 0,75% 15/06/2029	USD	38.000	47.085	0,16
ZTO Express Cayman, Inc. 1,5% 01/09/2027	USD	232.000	230.184	0,78
			875.310	2,96
SÜDKOREA				
LG Chem Ltd., Reg. S 1,25% 18/07/2028	USD	200.000	195.150	0,66
			195.150	0,66
Summe Convertible Bonds (Wandelanleihen)			1.070.460	3,62
Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			11.364.170	38,36
Summe Anlagen			28.538.652	96,32

Financial-Futures-Kontrakte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamt- risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover- mögens
US 2 Year Note, 31/03/2025	14	USD	2.880.500	1.063	-
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				1.063	-
US 10 Year Note, 20/03/2025	10	USD	1.091.250	(10.594)	(0,03)
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				(10.594)	(0,03)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				(9.531)	(0,03)

Devisentermingeschäfte

Kauf- währung	Kaufsumme	Verkaufs- währung	Verkaufs- summe	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover- mögens
EUR	34.626	USD	36.394	04/02/2025	J.P. Morgan	(417)	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften						(417)	-

Barmittel	824.757	2,78
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	266.342	0,90
Gesamtnettovermögen	29.629.751	100,00

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
China	13,06
Indonesien	12,38
Indien	10,93
Südkorea	7,97
Philippinen	7,05
Hongkong	6,19
Thailand	5,99
Vereinigte Arabische Emirate	5,76
Singapur	4,93
Vereinigtes Königreich	4,19
Saudi-Arabien	2,75
Sri Lanka	2,40
Vereinigte Staaten von Amerika	1,67
Malaysia	1,61
Katar	1,41
Vietnam	1,24
Oman	1,00
Überstaatlich	0,92
Pakistan	0,79
Kasachstan	0,73
Australien	0,71
Kuwait	0,69
Neuseeland	0,69
Niederlande	0,67
Taiwan	0,59
Summe Anlagen	96,32
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	3,68
Summe	100,00

§ Wertpapier verzeichnet aktuell einen Zahlungsausfall.
Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Diversified Income Bond Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, den Wert seiner Anteile durch Wert- und Ertragszuwachs seiner Anlagen zu maximieren.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Anleihen jeglicher Art von Emittenten weltweit, einschliesslich Schwellenländern. Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds investiert hauptsächlich in Schuldtitel, die von Regierungen, staatlichen Stellen, supranationalen Organisationen, Unternehmen und Banken begeben werden. Die Schuldtitel des Portfolios können fest- und variabel verzinsliche Anleihen, Optionsscheine und andere übertragbare Schuldtitel jeglicher Art, einschliesslich hochverzinsliche Wertpapiere, umfassen. Der Fonds kann über 20% seiner Vermögenswerte in forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS) und hypothesenbesicherte Wertpapiere (MBS) sowie bis zu 25% in Wandelanleihen (davon bis zu 20% in Pflichtwandelanleihen) investieren.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Dies gilt bis zu einer Höhe von 10% auch für Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (einschliesslich Optionsscheine, Real Estate Investment Trusts (REITs) und American Depository Receipts (ADR)). Der Fonds kann zur Absicherung, zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken Derivate einsetzen. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Währungen, Schuldtiteln, Kreditindizes und Aktien aufzubauen. Der Fonds darf Total Return Swaps (TRS) einsetzen, wobei davon ausgegangen wird, dass dieser Einsatz nur vorübergehend erfolgt und von den Marktbedingungen abhängt, oder wenn TRS aufgrund der vorherrschenden Marktbedingungen die effizienteste oder einzige Möglichkeit darstellen, Ansichten zum Ausdruck zu bringen. Es wird erwartet, dass Total Return Swaps verwendet werden, wenn dies effizienter ist, um Beta-Ansichten auszudrücken, sowie zu Absicherungszwecken und in Zeiten, in denen das Eingehen von Risiken angestrebt wird, und die

Auswirkungen dürften vernachlässigbar sein. Weitere Informationen zum erwarteten und zum maximalen Einsatz von Total Return Swaps durch den Fonds können Anleger dem Abschnitt „Total Return Swaps“ des aktuellen Prospekts entnehmen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in diesem Bericht im betreffenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
ALBANIEN				
Albania Government Bond, Reg. S 5,9% 09/06/2028	EUR	100.000	107.973	0,03
			107.973	0,03
ANGOLA				
Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028	USD	635.000	598.495	0,19
			598.495	0,19
AUSTRALIEN				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 0,75% 15/03/2029	EUR	470.000	441.294	0,14
Australia Government Bond, Reg. S 0,5% 21/09/2026	AUD	14.492.000	8.486.405	2,70
Australia Government Bond, Reg. S 4,75% 21/04/2027	AUD	21.311.000	13.474.668	4,29
NBN Co. Ltd., Reg. S 4,125% 15/03/2029	EUR	280.000	304.649	0,10
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 26/04/2028	EUR	240.000	240.512	0,08
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,375% 03/05/2033	EUR	355.000	390.599	0,12
Telstra Group Ltd., Reg. S 3,75% 04/05/2031	EUR	265.000	286.762	0,09
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,45% 16/05/2029	EUR	515.000	499.558	0,16
			24.124.447	7,68
BELGIEN				
KBC Group NV, Reg. S, FRN 0,75% 21/01/2028	EUR	600.000	596.875	0,19
UCB SA, Reg. S 1% 30/03/2028	EUR	500.000	485.204	0,15
UCB SA, Reg. S 4,25% 20/03/2030	EUR	400.000	427.373	0,14
			1.509.452	0,48
BRASILIEN				
Suzano Austria GmbH 5% 15/01/2030	USD	520.000	500.027	0,16
			500.027	0,16

Diversified Income Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
BULGARIEN				
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	520.000	488.354	0,16
			488.354	0,16
KANADA				
Enbridge, Inc. 5,3% 05/04/2029	USD	200.000	202.417	0,06
Enbridge, Inc. 5,625% 05/04/2034	USD	210.000	212.214	0,07
Rogers Communications, Inc. 5% 15/02/2029	USD	300.000	298.632	0,10
Rogers Communications, Inc. 5,3% 15/02/2034	USD	300.000	293.790	0,09
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 5,288% 11/01/2028	GBP	165.000	208.586	0,07
			1.215.639	0,39
CHINA				
China Government Bond 2,11% 25/08/2034	CNY	37.900.000	5.387.293	1,71
Prosus NV, Reg. S 3,061% 13/07/2031	USD	250.000	210.713	0,07
			5.598.006	1,78
KOLUMBIEN				
Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034	USD	460.000	453.027	0,14
Colombia Titulos de Tesoreria 13,25% 09/02/2033	COP	11.503.300.000	2.816.472	0,90
Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	290.000	279.898	0,09
			3.549.397	1,13
ELFENBEINKÜSTE				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7,625% 30/01/2033	USD	600.000	586.910	0,19
			586.910	0,19
TSCHECHISCHE REPUBLIK				
Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 5,943% 29/06/2027	EUR	500.000	541.599	0,17
Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 4,824% 15/01/2030	EUR	300.000	326.979	0,11
Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 4,57% 03/07/2031	EUR	200.000	217.005	0,07
			1.085.583	0,35
DÄNEMARK				
DSV Finance BV, Reg. S 3,125% 06/11/2028	EUR	365.000	382.880	0,12
DSV Finance BV, Reg. S 3,25% 06/11/2030	EUR	135.000	141.609	0,05
Orsted A/S, Reg. S 2,25% 14/06/2028	EUR	325.000	328.820	0,10
Orsted A/S, Reg. S 4,875% 12/01/2032	GBP	465.000	563.901	0,18
Pandora A/S, Reg. S 4,5% 10/04/2028	EUR	710.000	769.291	0,25
TDC Net A/S, Reg. S 6,5% 01/06/2031	EUR	515.000	594.874	0,19
			2.781.375	0,89
ÄGYPTEN				
Egypt Treasury Bill 0% 28/01/2025	EGP	42.250.000	818.420	0,26
Egypt Treasury Bill 0% 04/03/2025	EGP	23.675.000	446.201	0,14
Egypt Treasury Bill 0% 11/03/2025	EGP	62.875.000	1.178.713	0,37
Egypt Treasury Bill 0% 18/03/2025	EGP	34.850.000	649.910	0,21
Egypt Treasury Bill 0% 01/04/2025	EGP	30.000.000	554.679	0,18
			3.647.923	1,16
EL SALVADOR				
El Salvador Government Bond, Reg. S 8,25% 10/04/2032	USD	723.000	735.851	0,23
			735.851	0,23
ESTLAND				
Luminor Bank A/S, Reg. S, FRN 4,042% 10/09/2028	EUR	225.000	236.169	0,08
			236.169	0,08

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
FINNLAND				
Elisa OYJ, Reg. S 4% 27/01/2029	EUR	683.000	732.635	0,23
			732.635	0,23
FRANKREICH				
APRR SA, Reg. S 1,875% 03/01/2029	EUR	400.000	398.853	0,13
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5% 19/01/2026	GBP	200.000	250.359	0,08
BNP Paribas SA, Reg. S 3,375% 23/01/2026	GBP	555.000	683.501	0,22
BPCE SA, Reg. S 3,625% 17/04/2026	EUR	100.000	104.772	0,03
Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 3,25% 09/08/2029	EUR	600.000	629.253	0,20
Credit Agricole SA, Reg. S 4,375% 27/11/2033	EUR	600.000	657.786	0,21
Klepierre SA, REIT, Reg. S 3,875% 23/09/2033	EUR	200.000	213.108	0,07
Loxam SAS, Reg. S 5,75% 15/07/2027	EUR	350.000	363.634	0,11
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 0,875% 04/11/2029	EUR	500.000	459.247	0,15
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADI, Reg. S 2,875% 02/10/2028	EUR	700.000	724.492	0,23
Veolia Environnement SA, Reg. S 1,94% 07/01/2030	EUR	900.000	887.535	0,28
Vinci SA, Reg. S 1,625% 18/01/2029	EUR	200.000	197.996	0,06
			5.570.536	1,77
DEUTSCHLAND				
Bundesobligation, Reg. S 2,5% 11/10/2029	EUR	6.511.000	6.860.364	2,18
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,6% 15/08/2034	EUR	2.837.000	3.002.093	0,96
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2030	EUR	500.000	553.337	0,18
Eurogrid GmbH, Reg. S 3,075% 18/10/2027	EUR	200.000	208.959	0,07
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1,875% 31/03/2028	EUR	444.000	444.279	0,14
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4,25% 11/06/2032	EUR	632.000	683.347	0,22
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 4,25% 26/05/2044	EUR	400.000	428.074	0,14
Santander Consumer Bank AG, Reg. S 4,375% 13/09/2027	EUR	100.000	107.831	0,03
TK Elevator Holdco GmbH, Reg. S 6,625% 15/07/2028	EUR	153.000	159.559	0,05
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,823% 25/09/2031	EUR	1.200.000	1.084.401	0,34
			13.532.244	4,31
UNGARN				
Hungary Government Bond, Reg. S 5% 22/02/2027	EUR	73.000	78.614	0,02
Hungary Government Bond, Reg. S 6,125% 22/05/2028	USD	530.000	539.019	0,17
Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6,125% 04/12/2027	USD	500.000	504.380	0,16
Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6% 16/05/2029	EUR	440.000	494.048	0,16
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6,5% 29/06/2028	USD	400.000	405.994	0,13
			2.022.055	0,64

Diversified Income Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
ISLAND					LUXEMBURG				
Arion Banki HF, Reg. S 0,375% 14/07/2025	EUR	366.000	374.442	0,12	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,75% 12/03/2029	EUR	985.000	950.859	0,30
Landsbankinn HF, Reg. S 6,375% 12/03/2027	EUR	100.000	110.173	0,04	GELF Bond Issuer I SA, REIT, Reg. S 3,625% 27/11/2031	EUR	701.000	728.209	0,23
Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028	EUR	360.000	392.047	0,12	JAB Holdings BV, Reg. S 4,375% 25/04/2034	EUR	100.000	109.065	0,03
			876.662	0,28	Logicor Financing SARL, Reg. S 4,625% 25/07/2028	EUR	455.000	489.906	0,16
INDIEN					Logicor Financing SARL, Reg. S 4,25% 18/07/2029	EUR	280.000	299.436	0,10
India Government Bond 7,02% 18/06/2031	INR	312.070.000	3.691.792	1,18				2.577.475	0,82
India Government Bond 7,18% 14/08/2033	INR	331.340.000	3.963.083	1,26	MAZEDONIEN				
			7.654.875	2,44	North Macedonia Government Bond, Reg. S 6,96% 13/03/2027	EUR	100.000	108.296	0,03
INDONESIEN								108.296	0,03
Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	80.111.000.000	4.970.267	1,58	MALAYSIA				
			4.970.267	1,58	Export-Import Bank of Malaysia Bhd., Reg. S 1,831% 26/11/2026	USD	320.000	302.576	0,10
IRLAND								302.576	0,10
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	770.000	714.271	0,23	MAURITIUS				
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,875% 05/06/2026	EUR	565.000	583.588	0,18	Axian Telecom, Reg. S 7,375% 16/02/2027	USD	700.000	702.274	0,22
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	200.000	211.540	0,07				702.274	0,22
GAS Networks Ireland, Reg. S 3,25% 12/09/2030	EUR	875.000	915.725	0,29	MONTENEGRO				
Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3,5% 31/10/2031	EUR	450.000	468.251	0,15	Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031	USD	500.000	513.844	0,16
			2.893.375	0,92				513.844	0,16
ISRAEL					MAROKKO				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7,375% 15/09/2029	EUR	330.000	394.910	0,13	Morocco Government Bond, Reg. S 5,95% 08/03/2028	USD	490.000	493.633	0,16
			394.910	0,13	Vivo Energy Investments BV, Reg. S 5,125% 24/09/2027	USD	390.000	378.472	0,12
ITALIEN								872.105	0,28
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	510.000	493.850	0,16	NIEDERLANDE				
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,25% 28/06/2032	EUR	525.000	560.125	0,18	Ayvens Bank NV, Reg. S 0,25% 23/02/2026	EUR	590.000	594.164	0,19
Ferrari NV, Reg. S 3,625% 21/05/2030	EUR	660.000	699.351	0,22	IMCD NV, Reg. S 3,625% 30/04/2030	EUR	1.340.000	1.392.224	0,44
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1,75% 20/03/2028	EUR	330.000	329.970	0,10	ING Groep NV, FRN 6,114% 11/09/2034	USD	200.000	208.161	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,125% 29/08/2031	EUR	495.000	567.790	0,18	ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,25% 18/02/2029	EUR	400.000	380.000	0,12
Italgas SpA, Reg. S 4,125% 08/06/2032	EUR	310.000	335.449	0,11	ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,375% 15/08/2034	EUR	300.000	319.694	0,10
Itelyum Regeneration SpA, Reg. S 4,625% 01/10/2026	EUR	100.000	104.005	0,03	Sartorius Finance BV, Reg. S 4,375% 14/09/2029	EUR	400.000	434.857	0,14
Prysmian SpA, Reg. S 3,625% 28/11/2028	EUR	708.000	741.317	0,24	Sartorius Finance BV, Reg. S 4,5% 14/09/2032	EUR	400.000	437.519	0,14
Snam SpA, Reg. S 0% 07/12/2028	EUR	600.000	555.236	0,18	Ziggo BV, Reg. S 2,875% 15/01/2030	EUR	215.000	209.723	0,07
			4.387.093	1,40				3.976.342	1,27
JAPAN					NEUSEELAND				
Japan Government Thirty Year Bond 1% 20/03/2052	JPY	125.950.000	609.847	0,19	Chorus Ltd. 3,625% 07/09/2029	EUR	545.000	577.656	0,18
NTT Finance Corp., 144A 4,372% 27/07/2027	USD	250.000	248.036	0,08				577.656	0,18
NTT Finance Corp., Reg. S 0,399% 13/12/2028	EUR	470.000	443.975	0,14	NIGERIA				
			1.301.858	0,41	Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 21/11/2025	USD	2.000.000	1.995.000	0,64
JERSEY								1.995.000	0,64
Africell Holding Ltd., Reg. S 10,5% 23/10/2029	USD	485.000	480.791	0,15	NORWEGEN				
			480.791	0,15	Avinor A/S, Reg. S 0,75% 01/10/2030	EUR	825.000	755.227	0,24
					Avinor A/S, Reg. S 3,5% 29/05/2034	EUR	715.000	754.340	0,24
					DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 3,625% 16/02/2027	EUR	643.000	672.986	0,22
					Var Energi ASA, Reg. S 5,5% 04/05/2029	EUR	770.000	859.916	0,27
								3.042.469	0,97

Diversified Income Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
PARAGUAY				
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,85% 21/08/2033	USD	500.000	491.341	0,16
			491.341	0,16
PHILIPPINEN				
Bank of the Philippine Islands, Reg. S 5,25% 26/03/2029	USD	800.000	802.334	0,26
SMIC SG Holdings Pte. Ltd., Reg. S 5,375% 24/07/2029	USD	800.000	795.600	0,25
			1.597.934	0,51
POLEN				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3,875% 13/03/2035	EUR	250.000	258.726	0,08
Poland Government Bond, Reg. S 3,625% 11/01/2034	EUR	364.000	385.248	0,13
			643.974	0,21
PORTUGAL				
Banco Comercial Portugues SA, Reg. S, FRN 3,125% 21/10/2029	EUR	1.100.000	1.139.759	0,36
			1.139.759	0,36
RUMÄNIEN				
Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 8,875% 27/04/2027	EUR	410.000	450.574	0,14
			450.574	0,14
SAUDI-ARABIEN				
EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 3,545% 31/08/2036	USD	580.000	497.912	0,16
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 5,853% 23/02/2036	USD	350.000	345.938	0,11
			843.850	0,27
SERBIEN				
Serbia Government Bond, Reg. S 6,25% 26/05/2028	USD	200.000	203.594	0,06
Serbia Government Bond, Reg. S 1,5% 26/06/2029	EUR	1.105.000	1.034.315	0,33
			1.237.909	0,39
SINGAPUR				
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 3,3% Perpetual	USD	730.000	727.498	0,23
			727.498	0,23
SÜDAFRIKA				
South Africa Government Bond, Reg. S 7,1% 19/11/2036	USD	700.000	683.921	0,22
South Africa Government Bond, Reg. S 7,95% 19/11/2054	USD	990.000	953.163	0,30
			1.637.084	0,52
SÜDKOREA				
Hanwha Totalenergies Petrochemical Co. Ltd., Reg. S 5,5% 18/07/2029	USD	600.000	603.040	0,19
Korea National Oil Corp., Reg. S 4,75% 03/04/2026	USD	380.000	379.586	0,12
POSCO, Reg. S 5,625% 17/01/2026	USD	200.000	201.374	0,07
SK Broadband Co. Ltd., Reg. S 4,875% 28/06/2028	USD	200.000	198.608	0,06
			1.382.608	0,44
SPANIEN				
Aberthis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,87% Perpetual	EUR	500.000	532.157	0,17
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,125% 10/11/2028	EUR	600.000	658.268	0,21
Banco Santander SA, FRN 4,175% 24/03/2028	USD	400.000	392.230	0,12
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 0,625% 24/06/2029	EUR	500.000	478.692	0,15
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,375% 14/11/2030	EUR	500.000	569.628	0,18

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1,5% 08/06/2028	EUR	700.000	689.232	0,22
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 3,625% 24/01/2029	EUR	500.000	527.561	0,17
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 2,932% 17/10/2029	EUR	500.000	522.912	0,17
			4.370.680	1,39
SCHWEDEN				
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4,375% 06/11/2028	EUR	390.000	425.685	0,14
			425.685	0,14
SCHWEIZ				
Tyco Electronics Group SA 0% 16/02/2029	EUR	2.250.000	2.075.653	0,66
UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029	EUR	355.000	419.874	0,14
			2.495.527	0,80
TANSANIA				
HTA Group Ltd., Reg. S 7,5% 04/06/2029	USD	700.000	713.596	0,23
			713.596	0,23
TÜRKEI				
Coca-Cola Icecek A/S 50,5% 28/04/2025	TRY	16.670.000	459.896	0,15
			459.896	0,15
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
DP World Ltd., Reg. S 5,25% 24/12/2029	USD	440.000	442.775	0,14
DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037	USD	650.000	708.349	0,23
			1.151.124	0,37
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Barclays plc, FRN 5,304% 09/08/2026	USD	495.000	496.156	0,16
Bunzl Finance plc, Reg. S 3,375% 09/04/2032	EUR	502.000	519.846	0,16
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 11/02/2032	EUR	460.000	439.647	0,14
Informa plc, Reg. S 3% 23/10/2027	EUR	350.000	364.209	0,12
Informa plc, Reg. S 3,25% 23/10/2030	EUR	365.000	377.494	0,12
LSEG Netherlands BV, Reg. S 2,75% 20/09/2027	EUR	1.040.000	1.078.687	0,34
Lseg US Fin Corp., 144A 5,297% 28/03/2034	USD	275.000	275.327	0,09
LSEGA Financing plc, 144A 2% 06/04/2028	USD	202.000	184.820	0,06
LSEGA Financing plc, 144A 2,5% 06/04/2031	USD	296.000	253.432	0,08
Motion Finco SARL, Reg. S 7,375% 15/06/2030	EUR	270.000	285.861	0,09
Nationwide Building Society, Reg. S 0,25% 14/09/2028	EUR	705.000	664.914	0,21
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1,875% 23/03/2030	EUR	225.000	219.403	0,07
Segro plc, REIT, Reg. S 3,5% 24/09/2032	EUR	243.000	251.642	0,08
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	465.000	493.796	0,16
SSE plc, Reg. S 1,75% 16/04/2030	EUR	570.000	555.479	0,18
Standard Chartered plc, FRN, 144A 2,819% 30/01/2026	USD	355.000	354.307	0,11
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 0,85% 27/01/2028	EUR	440.000	437.228	0,14
UK Treasury, Reg. S 4,125% 29/01/2027	GBP	10.057.000	12.534.172	3,99
			19.786.420	6,30

Diversified Income Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Avis Budget Finance plc, Reg. S 7,25% 31/07/2030	EUR	250.000	273.165	0,09
Becton Dickinson & Co. 4,298% 22/08/2032	USD	632.000	597.652	0,19
CVS Health Corp. 5% 20/02/2026	USD	400.000	400.001	0,13
CVS Health Corp. 5,05% 25/03/2048	USD	570.000	475.676	0,15
Duke Energy Corp. 3,75% 01/04/2031	EUR	560.000	590.917	0,19
Equitable Financial Life Global Funding, Reg. S 0,6% 16/06/2028	EUR	460.000	443.198	0,14
Fiserv, Inc. 1,625% 01/07/2030	EUR	460.000	442.379	0,14
Fortive Corp. 3,7% 15/08/2029	EUR	625.000	664.673	0,21
General Motors Financial Co., Inc. 1,5% 10/06/2026	USD	540.000	515.145	0,16
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7,125% 07/08/2025	GBP	145.000	183.857	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,5% 07/12/2027	GBP	345.000	393.470	0,12
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,875% 09/05/2029	EUR	465.000	440.159	0,14
Haleon Netherlands Capital BV, Reg. S 2,125% 29/03/2034	EUR	1.000.000	940.860	0,30
Haleon UK Capital plc, Reg. S 2,875% 18/09/2028	EUR	635.000	660.215	0,21
Highland Holdings SARL 2,875% 19/11/2027	EUR	546.000	567.829	0,18
Humana, Inc. 5,375% 15/04/2031	USD	595.000	591.991	0,19
MetLife, Inc. 4,55% 23/03/2030	USD	115.000	113.874	0,04
Mondelez International Holdings Netherlands BV, 144A 0,875% 01/10/2031	EUR	865.000	770.272	0,24
Mondelez International Holdings Netherlands BV, Reg. S 0,375% 22/09/2029	EUR	600.000	551.242	0,18
Motorola Solutions, Inc. 5,4% 15/04/2034	USD	835.000	839.032	0,27
MPT Operating Partnership LP, REIT 2,5% 24/03/2026	GBP	100.000	111.396	0,04
MPT Operating Partnership LP, REIT 0,993% 15/10/2026	EUR	150.000	131.692	0,04
Netflix, Inc. 4,625% 15/05/2029	EUR	1.210.000	1.344.925	0,43
Occidental Petroleum Corp. 5,2% 01/08/2029	USD	105.000	104.237	0,03
Occidental Petroleum Corp. 8,875% 15/07/2030	USD	430.000	491.396	0,16
Occidental Petroleum Corp. 7,5% 01/05/2031	USD	225.000	246.167	0,08
Occidental Petroleum Corp. 6,05% 01/10/2054	USD	275.000	261.089	0,08
OneMain Finance Corp. 9% 15/01/2029	USD	195.000	207.325	0,07
OneMain Finance Corp. 7,875% 15/03/2030	USD	270.000	281.924	0,09
ONEOK, Inc. 5,8% 01/11/2030	USD	483.000	499.030	0,16
ONEOK, Inc. 4,75% 15/10/2031	USD	300.000	291.180	0,09
Pacific Gas and Electric Co. 5,8% 15/05/2034	USD	390.000	401.015	0,13
Southern Co. (The) 5,7% 15/03/2034	USD	580.000	594.953	0,19
Uber Technologies, Inc. 4,3% 15/01/2030	USD	430.000	416.272	0,13
Uber Technologies, Inc. 4,8% 15/09/2034	USD	400.000	383.328	0,12
UnitedHealth Group, Inc. 4,5% 15/04/2033	USD	500.000	476.379	0,15
US Treasury 3,5% 30/09/2026	USD	31.697.000	31.315.026	9,97
US Treasury 3,5% 30/09/2029	USD	9.140.000	8.813.316	2,81

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
US Treasury 0,125% 15/07/2030	USD	10.002.000	11.120.235	3,54
US Treasury 4,25% 28/02/2031	USD	6.939.000	6.880.588	2,19
US Treasury 1,375% 15/07/2033	USD	2.490.000	2.425.979	0,77
US Treasury 3,875% 15/08/2034	USD	17.408.000	16.540.320	5,27
US Treasury Bill 0% 17/04/2025	USD	6.228.000	6.152.492	1,96
VF Corp. 4,125% 07/03/2026	EUR	774.000	804.188	0,26
Wells Fargo & Co., Reg. S 2% 28/07/2025	GBP	320.000	393.915	0,13
			101.143.974	32,22
USBEKISTAN				
National Bank of Uzbekistan 8,5% 05/07/2029	USD	515.000	526.535	0,17
			526.535	0,17
Summe Anleihen			247.476.907	78,83
Convertible Anleihen (Wandelanleihen)				
CHINA				
Alibaba Group Holding Ltd., 144A 0,5% 01/06/2031	USD	100.000	106.665	0,03
			106.665	0,03
Summe Convertible Bonds (Wandelanleihen)			106.665	0,03
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			247.583.572	78,86
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
AUSTRALIEN				
APA Infrastructure Ltd., 144A 5,125% 16/09/2034	USD	425.000	406.710	0,13
NBN Co. Ltd., 144A 4,25% 01/10/2029	USD	1.020.000	991.010	0,31
			1.397.720	0,44
BRASILIEN				
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,45% 05/03/2034	USD	700.000	692.503	0,22
			692.503	0,22
KANADA				
Cologix Canadian Issuer LP, Series 2022-1CAN 'A2', 144A 4,94% 25/01/2052	CAD	405.000	272.150	0,09
National Bank of Canada 4,5% 10/10/2029	USD	700.000	682.517	0,22
Rogers Communications, Inc. 4,55% 15/03/2052	USD	217.000	175.006	0,05
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., FRN, 144A 7,5% 01/03/2055	USD	430.000	445.033	0,14
			1.574.706	0,50
CHILE				
AES Andes SA, Reg. S, FRN 6,35% 07/10/2079	USD	584.000	581.894	0,19
Chile Electricity Lux MPC II SARL, Reg. S 5,58% 20/10/2035	USD	510.000	496.245	0,16
Inversiones CMPC SA, Reg. S 4,375% 04/04/2027	USD	550.000	541.205	0,17
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, Reg. S 6,5% 07/11/2033	USD	500.000	516.059	0,16
			2.135.403	0,68
CHINA				
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 5,125% 17/01/2025 ^s	USD	200.000	20.955	0,01
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 11,25% 09/04/2022 ^s	USD	500.000	30.000	0,01
			50.955	0,02

Diversified Income Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
KOLUMBIEN				
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	600.000	602.289	0,19
			602.289	0,19
DÄNEMARK				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,298% 01/04/2028	USD	820.000	808.207	0,26
			808.207	0,26
FRANKREICH				
Engie SA, 144A 5,25% 10/04/2029	USD	800.000	805.191	0,25
Engie SA, 144A 5,625% 10/04/2034	USD	650.000	653.617	0,21
			1.458.808	0,46
DEUTSCHLAND				
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5,15% 16/01/2026	USD	505.000	507.023	0,16
			507.023	0,16
HONGKONG				
AIA Group Ltd., 144A 5,375% 05/04/2034	USD	500.000	499.447	0,16
			499.447	0,16
INDONESIEN				
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 3,75% 30/03/2026	USD	600.000	586.137	0,19
			586.137	0,19
ITALIEN				
Enel Finance International NV, STEP, 144A 1,625% 12/07/2026	USD	545.000	520.121	0,17
Eni SpA, 144A 5,5% 15/05/2034	USD	200.000	198.656	0,06
Eni SpA, 144A 5,95% 15/05/2054	USD	400.000	388.456	0,12
			1.107.233	0,35
JAPAN				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,719% 20/02/2026	USD	290.000	290.229	0,09
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,464% 13/01/2026	USD	430.000	433.599	0,14
			723.828	0,23
MEXIKO				
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S, FRN 7,525% 01/10/2028	USD	300.000	313.204	0,10
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038	USD	200.000	206.765	0,07
Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 6,05% 15/01/2029	USD	200.000	204.495	0,07
Metalsa Sapi De Cv, 144A 3,75% 04/05/2031	USD	550.000	442.427	0,14
Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	USD	825.000	798.260	0,25
			1.965.151	0,63
SÜDKOREA				
POSCO, Reg. S 5,75% 17/01/2028	USD	200.000	203.854	0,07
SK Hynix, Inc., Reg. S 5,5% 16/01/2029	USD	500.000	503.394	0,16
			707.248	0,23
SPANIEN				
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,037% 15/06/2035	USD	235.000	238.324	0,08
			238.324	0,08
SCHWEDEN				
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 5,375% 05/03/2029	USD	330.000	334.083	0,11
			334.083	0,11
SCHWEIZ				
UBS Group AG, FRN, 144A 1,364% 30/01/2027	USD	430.000	413.766	0,13
			413.766	0,13

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
THAILAND				
Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 3,733% 25/09/2034	USD	450.000	408.195	0,13
			408.195	0,13
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	USD	660.000	681.562	0,22
			681.562	0,22
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4,75% 15/07/2031	USD	200.000	172.214	0,05
			172.214	0,05
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
American Express Co., FRN 5,043% 26/07/2028	USD	220.000	221.396	0,07
AmeriGas Partners LP, 144A 9,375% 01/06/2028	USD	230.000	221.494	0,07
Angel Oak Mortgage Trust, FRN, Series 2021-2 'M1', 144A 2,336% 25/04/2066	USD	300.000	205.689	0,07
Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc., REIT, 144A 4,625% 15/06/2029	USD	510.000	443.129	0,14
Applebee's Funding LLC, Series 2019-1A 'A2I', 144A 4,723% 05/06/2049	USD	410.850	403.930	0,13
Arsenal AIC Parent LLC, 144A 11,5% 01/10/2031	USD	220.000	246.093	0,08
Athene Global Funding, 144A 5,684% 23/02/2026	USD	335.000	337.965	0,11
Athene Global Funding, 144A 5,349% 09/07/2027	USD	605.000	610.443	0,19
Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029	USD	580.000	595.647	0,19
Bank of America Corp., FRN 5,518% 25/10/2035	USD	1.150.000	1.130.775	0,36
BBCMS Trust, FRN 'D', 144A 4,957% 10/08/2035	USD	610.000	548.126	0,17
Bellemeade Re Ltd., FRN 'M1B', 144A 6,719% 26/01/2032	USD	235.538	236.694	0,08
BINOM Securitization Trust, FRN 'M1', 144A 3,449% 25/06/2056	USD	325.000	255.579	0,08
Capital One Financial Corp., FRN 6,312% 08/06/2029	USD	295.000	305.413	0,10
Capital One Financial Corp., FRN 5,7% 01/02/2030	USD	195.000	197.989	0,06
Capital One Financial Corp., FRN 6,051% 01/02/2035	USD	45.000	45.930	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	280.000	256.010	0,08
Charter Communications Operating LLC 6,384% 23/10/2035	USD	690.000	692.320	0,22
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2013-375P 'C', 144A 3,518% 10/05/2035	USD	120.000	116.205	0,04
City of Detroit 6,844% 01/05/2028	USD	150.000	152.440	0,05
Cloud Software Group, Inc., 144A 8,25% 30/06/2032	USD	390.000	401.562	0,13
CNO Global Funding, 144A 4,95% 09/09/2029	USD	255.000	253.346	0,08
Commonwealth of Puerto Rico, FRN 0% 01/11/2043	USD	665.454	408.422	0,13
Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	290.000	238.458	0,08
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	250.000	244.062	0,08
CSC Holdings LLC, 144A 11,25% 15/05/2028	USD	200.000	197.618	0,06
CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028	USD	152.000	148.081	0,05

Diversified Income Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
CVS Health Corp., FRN 6,75% 10/12/2054	USD	705.000	690.807	0,22	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 6,051% 01/03/2025	USD	145.000	145.294	0,05
CVS Health Corp., FRN 7% 10/03/2055	USD	280.000	281.042	0,09	NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	160.000	162.258	0,05
CyrusOne Data Centers Issuer I LLC 'A2', 144A 4,5% 20/05/2049	USD	255.000	244.226	0,08	NRG Energy, Inc., FRN, 144A 10,25% Perpetual	USD	190.000	210.013	0,07
Driven Brands Funding LLC, Series 2020-1A 'A2', 144A 3,786% 20/07/2050	USD	228.926	219.774	0,07	OBX Trust, FRN 'B2A', 144A 6,096% 25/07/2058	USD	561.464	554.116	0,18
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 5,5% 02/12/2025	USD	160.000	161.379	0,05	OCF CLO Ltd., FRN, Series 2014-7A 'A2RR', 144A 6,529% 20/07/2029	USD	310.000	310.698	0,10
Fifth Third Bancorp, FRN 4,895% 06/09/2030	USD	325.000	321.261	0,10	Octagon Investment Partners 36 Ltd., FRN 'A1', 144A 5,888% 15/04/2031	USD	219.166	219.470	0,07
Flagstar Mortgage Trust, FRN, Series 2018-6RR '2A4', 144A 4% 25/09/2048	USD	8.128	7.900	–	Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	270.000	242.887	0,08
Fortinet, Inc. 2,2% 15/03/2031	USD	1.046.000	892.245	0,28	Panther Escrow Issuer LLC, 144A 7,125% 01/06/2031	USD	70.000	70.776	0,02
Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-2 'A31', 144A 4,5% 25/10/2058	USD	16.720	15.834	–	PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	679.000	698.518	0,22
Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-1 'A33', 144A 3,5% 25/11/2057	USD	13.366	11.915	–	Poland Government Bond, STEP 'A3', 144A 6,158% 26/08/2069	USD	282.408	282.095	0,09
Goto Foods Funding LLC 'A2II', 144A 5,093% 30/04/2047	USD	462.500	456.143	0,14	Port of Beaumont Navigation District, 144A 10% 01/07/2026	USD	255.000	260.667	0,08
GS Mortgage Securities Trust, Series 2017-GS8 'D', 144A 2,7% 10/11/2050	USD	855.000	595.194	0,19	SEB Funding LLC 'A2', 144A 7,386% 30/04/2054	USD	145.000	148.487	0,05
Hardee's Funding LLC, Series 2020-1A 'A2', 144A 3,981% 20/12/2050	USD	539.992	508.535	0,16	Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH3 'A19', 144A 4,5% 25/08/2048	USD	2.205	2.170	–
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 15/04/2032	USD	250.000	231.188	0,07	Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH2 'A3', 144A 4% 25/06/2048	USD	30.614	28.128	0,01
Hilcorp Energy I LP, 144A 7,25% 15/02/2035	USD	470.000	441.585	0,14	Service Properties Trust, REIT 5,5% 15/12/2027	USD	260.000	244.347	0,08
Jersey Mike's Funding LLC 'A2', 144A 4,433% 15/02/2050	USD	49.625	49.047	0,02	Solventum Corp., 144A 5,45% 25/02/2027	USD	395.000	399.206	0,13
JPMorgan Chase & Co., FRN 4,505% 22/10/2028	USD	510.000	506.086	0,16	Solventum Corp., 144A 5,4% 01/03/2029	USD	395.000	396.867	0,13
JPMorgan Chase & Co., FRN 4,603% 22/10/2030	USD	670.000	657.697	0,21	Sound Point CLO XX Ltd., FRN 'A', 144A 5,979% 26/07/2031	USD	846.325	847.432	0,27
JPMorgan Chase & Co., FRN 4,946% 22/10/2035	USD	335.000	324.459	0,10	Symphony CLO 30 Ltd., FRN 'A1R', 144A 6,157% 20/10/2037	USD	250.000	250.402	0,08
Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028	USD	177.000	180.446	0,06	T-Mobile USA, Inc. 3,875% 15/04/2030	USD	530.000	500.103	0,16
LifePoint Health, Inc., 144A 4,375% 15/02/2027	USD	225.000	215.819	0,07	T-Mobile USA, Inc. 6% 15/06/2054	USD	245.000	250.441	0,08
LifePoint Health, Inc., 144A 5,375% 15/01/2029	USD	40.000	35.113	0,01	Uber Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/08/2029	USD	1.000.000	969.422	0,31
Mattel, Inc., 144A 5,875% 15/12/2027	USD	355.000	356.360	0,11	Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	120.000	122.330	0,04
McAfee Corp., 144A 7,375% 15/02/2030	USD	770.000	746.938	0,24	Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	430.000	411.871	0,13
Midcap Financial Issuer Trust, 144A 5,625% 15/01/2030	USD	270.000	248.369	0,08	Utah Acquisition Sub, Inc. 3,95% 15/06/2026	USD	311.000	306.413	0,10
Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032	USD	330.000	339.308	0,11	Venture Global LNG, Inc., 144A 8,375% 01/06/2031	USD	280.000	292.309	0,09
Montgomery County Industrial Development Authority 2,65% 15/11/2025	USD	970.000	951.232	0,30	Verus Securitization Trust, FRN, Series 2021-R2 'A3', 144A 1,227% 25/02/2064	USD	129.926	118.223	0,04
Navient Corp. 11,5% 15/03/2031	USD	235.000	262.172	0,08	Wells Fargo & Co., FRN 3,526% 24/03/2028	USD	521.000	505.929	0,16
Navient Corp. 5,625% 01/08/2033	USD	150.000	129.993	0,04				29.204.473	9,30
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,29% 15/04/2029	USD	500.000	465.127	0,15	Summe Anleihen			46.269.275	14,74
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 50 Ltd., FRN 'AR', 144A 5,876% 23/07/2036	USD	590.000	591.591	0,19	Summe Übertragbare, auf einem anderen geregeltten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			46.269.275	14,74

Diversified Income Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
ÜBERSTAATLICH				
International Bank for Reconstruction & Development 1,75% 31/01/2031*	USD	700.000	685.573	0,22
International Bank for Reconstruction & Development, STEP 1,745% 31/07/2033*	USD	2.100.000	2.041.914	0,65
			2.727.487	0,87
Summe Anleihen			2.727.487	0,87
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			2.727.487	0,87
Summe Anlagen			296.580.334	94,47

Credit Default Swap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Referenzgröße	Kaufen/ Ver- kaufen	Zinssatz (Gezahlt/ Erhalten)	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
37.900.000	USD	J.P. Morgan	CDX. NAJG.43-V1	Ver- kaufen	1,00%	20/12/2029	855.621	0,28
15.050.000	EUR	J.P. Morgan	ITRAXX. EUROPE. MAIN.42-V1	Ver- kaufen	1,00%	20/12/2029	313.349	0,10
480.000	USD	Bank of America Merrill Lynch	Greece Government Bond	Ver- kaufen	1,00%	20/12/2029	8.902	-
345.000	USD	Goldman Sachs	Vietnam Government Bond	Ver- kaufen	1,00%	20/06/2026	2.693	-
Summe Credit Default Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva							1.180.565	0,38
380.000	USD	J.P. Morgan	Bombardier, Inc.	Kaufen	(5,00)%	20/06/2028	(45.215)	(0,02)
400.000	USD	J.P. Morgan	Murphy Oil Corp.	Kaufen	(1,00)%	20/12/2027	(1.951)	-
1.250.000	EUR	J.P. Morgan	SES SA	Ver- kaufen	1,00%	20/12/2029	(124.861)	(0,04)
Summe Credit Default Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva							(172.027)	(0,06)
Nettomarktwert von Credit Default Swap-Kontrakten – Aktiva							1.008.538	0,32

Financial-Futures-Kontrakte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamt- risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover- mögens
Euro-BTP, 06/03/2025	(49)	EUR	(6.100.365)	128.233	0,04
US 2 Year Note, 31/03/2025	19	USD	3.909.250	2.523	-
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				130.756	0,04
Euro-Bund, 06/03/2025	31	EUR	4.292.385	(106.795)	(0,03)
US 10 Year Ultra Bond, 20/03/2025	89	USD	9.948.531	(232.562)	(0,08)
US Ultra Bond, 20/03/2025	3	USD	359.531	(8.531)	-
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				(347.888)	(0,11)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				(217.132)	(0,07)

Devisentermingeschäfte

Kauf- währung	Kaufsumme	Verkaufs- währung	Verkaufs- summe	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover- mögens
BRL	3.280.000	USD	524.464	06/03/2025	UBS	383	-
CAD	9.400	USD	6.535	31/01/2025	J.P. Morgan	9	-
GBP	7.580	USD	9.478	31/01/2025	J.P. Morgan	15	-
GBP	6.837	USD	8.561	04/02/2025	J.P. Morgan	2	-
JPY	3.667.880	USD	23.358	31/01/2025	J.P. Morgan	119	-
JPY	96.307.296	USD	615.199	04/02/2025	J.P. Morgan	1.501	-
MYR	4.200	USD	932	31/01/2025	HSBC	8	-
THB	29.000	USD	841	31/01/2025	UBS	11	-
USD	842.510	AUD	1.336.192	24/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	14.113	0,01
USD	1.115.738	AUD	1.759.354	24/01/2025	Deutsche Bank	24.994	0,01
USD	154.208	AUD	242.000	24/01/2025	HSBC	4.175	-
USD	21.085.682	AUD	31.595.285	24/01/2025	State Street	1.497.599	0,48
USD	1.238.129	AUD	1.905.382	24/01/2025	UBS	56.852	0,02
USD	1.210.852	AUD	1.816.323	24/01/2025	Wells Fargo	84.789	0,03
USD	265.871	CAD	366.279	24/01/2025	J.P. Morgan	10.961	-
USD	261.196	CNH	1.823.000	14/03/2025	Bank of America	12.060	0,01
USD	2.954.857	CNH	20.866.364	14/03/2025	Barclays	103.208	0,03
USD	1.505.891	CNH	10.615.778	14/03/2025	HSBC	55.112	0,02
USD	6.522.720	CNH	47.185.532	14/03/2025	J.P. Morgan	74.228	0,02
USD	179.722	CNH	1.252.000	14/03/2025	Morgan Stanley	8.620	-
USD	4.508.046	CNH	31.767.542	14/03/2025	UBS	166.616	0,05
USD	2.759.345	COP	12.248.513.262	07/03/2025	Citibank	2.585	-
USD	60.073	EUR	57.611	02/01/2025	J.P. Morgan	293	-
USD	1.734	EUR	1.667	03/01/2025	J.P. Morgan	5	-
USD	626	EUR	600	31/01/2025	J.P. Morgan	2	-
USD	1.849	EUR	1.759	04/02/2025	J.P. Morgan	22	-
USD	576.761	EUR	544.657	21/02/2025	BNP Paribas	10.440	-
USD	743.721	EUR	706.704	21/02/2025	Citibank	8.907	-
USD	68.548.214	EUR	64.747.448	21/02/2025	Deutsche Bank	1.225.415	0,39
USD	557.410	EUR	528.000	21/02/2025	Standard Chartered	8.409	-
USD	943.590	EUR	892.969	21/02/2025	State Street	15.103	0,01
USD	998.603	EUR	949.279	21/02/2025	UBS	11.566	-
USD	7.743	GBP	6.162	02/01/2025	J.P. Morgan	24	-
USD	2.889	GBP	2.302	03/01/2025	J.P. Morgan	5	-
USD	126	GBP	100	31/01/2025	J.P. Morgan	-	-
USD	42.833	GBP	33.811	04/02/2025	J.P. Morgan	486	-
USD	9.431.926	GBP	7.479.897	21/02/2025	Barclays	64.719	0,02
USD	1.399.754	GBP	1.107.725	21/02/2025	Citibank	12.530	0,01
USD	4.033.657	GBP	3.213.848	21/02/2025	Deutsche Bank	8.898	-
USD	780.129	GBP	614.132	21/02/2025	J.P. Morgan	11.041	-
USD	654.002	IDR	10.526.035.212	17/01/2025	BNP Paribas	3.483	-
USD	1.601.259	IDR	24.799.185.496	17/01/2025	Citibank	68.645	0,02
USD	1.368.206	IDR	20.829.953.898	17/01/2025	Goldman Sachs	80.894	0,03
USD	671.115	IDR	10.289.863.666	17/01/2025	HSBC	35.191	0,01
USD	709.806	IDR	11.081.822.520	17/01/2025	J.P. Morgan	24.939	0,01
USD	586.297	INR	49.924.512	17/01/2025	BNY Mellon	4.034	-
USD	4.097.940	INR	345.297.939	17/01/2025	Goldman Sachs	70.780	0,02
USD	1.347.129	INR	114.209.050	17/01/2025	J.P. Morgan	15.126	0,01
USD	1.924.874	INR	162.120.046	17/01/2025	UBS	34.092	0,01
USD	295.737	JPY	43.800.186	24/01/2025	Barclays	15.637	0,01
USD	128.780	JPY	19.798.798	24/01/2025	J.P. Morgan	2.168	-
USD	220.521	JPY	32.693.329	24/01/2025	UBS	11.449	-
USD	6.741.618	KRW	8.841.092.121	17/01/2025	UBS	747.790	0,24
USD	1.921.111	PEN	7.140.000	17/01/2025	BNP Paribas	20.965	0,01
USD	315.968	SEK	3.461.000	28/02/2025	UBS	1.331	-
USD	59.792	SGD	81.216	03/01/2025	J.P. Morgan	219	-
USD	53.032	SGD	71.772	04/02/2025	J.P. Morgan	314	-

Diversified Income Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Kaufwährung	Kaufsumme	Verkaufswährung	Verkaufssumme	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens	Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeitsdatum	Marktwert USD	% des Nettovermögens
USD	2.617.137	ZAR	48.252.000	17/01/2025	Morgan Stanley	62.625	0,02	1.825.000.000	JPY	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 0,76%, variabler Zins erhalten TONAR 1 Tag	15/11/2029	6.569	-
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften						4.695.507	1,50							
AUD	516.011	USD	342.281	24/01/2025	J.P. Morgan	(22.370)	(0,01)	140.900.000	JPY	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 0,569%, variabler Zins erhalten TONAR 1 Tag	26/09/2029	8.031	-
AUD	2.578.265	USD	1.704.652	24/01/2025	State Street	(106.209)	(0,03)							
AUD	6.740	USD	4.185	31/01/2025	J.P. Morgan	(6)	-							
BRL	17.957.000	USD	3.029.017	06/03/2025	Goldman Sachs	(155.637)	(0,05)	226.600.000	JPY	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 0,394%, variabler Zins erhalten TONAR 1 Tag	07/08/2028	16.488	-
CHF	1.200	USD	1.338	31/01/2025	J.P. Morgan	(8)	-							
CNH	178.300	USD	24.423	27/01/2025	J.P. Morgan	(89)	-							
CNH	33.422.171	USD	4.741.682	14/03/2025	BNP Paribas	(174.125)	(0,06)	10.200.000	SEK	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,442%, variabler Zins erhalten STIBOR 3 Monate	19/12/2034	21.826	0,01
CNH	16.851.000	USD	2.432.270	14/03/2025	Goldman Sachs	(129.371)	(0,04)							
EUR	893.170	USD	939.234	03/01/2025	J.P. Morgan	(12.436)	-							
EUR	905.573	USD	957.784	03/01/2025	RBC	(18.116)	(0,01)	20.880.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,165%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate	29/11/2029	89.521	0,03
EUR	52.840	USD	55.118	31/01/2025	J.P. Morgan	(226)	-							
EUR	21.531.679	USD	22.639.209	04/02/2025	J.P. Morgan	(267.328)	(0,09)							
EUR	305.880	USD	321.493	21/02/2025	J.P. Morgan	(3.447)	-							
GBP	17.940.581	USD	22.759.242	04/02/2025	HSBC	(289.506)	(0,09)							
GBP	111.702	USD	141.346	04/02/2025	J.P. Morgan	(1.445)	-	19.270.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 3,675%, variabler Zins erhalten SOFR 1 Tag	19/08/2027	275.185	0,09
JPY	294.636.133	USD	1.967.471	04/02/2025	J.P. Morgan	(80.779)	(0,03)							
JPY	282.498.980	USD	1.865.761	04/02/2025	Morgan Stanley	(56.789)	(0,02)							
KRW	8.841.092.121	USD	6.167.642	17/01/2025	J.P. Morgan	(173.814)	(0,06)	89.600.000	SEK	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,315%, variabler Zins erhalten STIBOR 3 Monate	13/12/2034	280.912	0,09
KRW	4.134.000	USD	2.857	31/01/2025	HSBC	(52)	-							
MXN	14.500	USD	710	31/01/2025	J.P. Morgan	(13)	-							
PEN	7.140.000	USD	1.901.465	17/01/2025	Standard Chartered	(1.319)	-							
PLN	5.330	USD	1.296	31/01/2025	J.P. Morgan	(4)	-							
SEK	11.350	USD	1.031	31/01/2025	J.P. Morgan	-	-	11.070.000	BRL	Goldman Sachs	Variabler Zins bezahlt CDI 1 Tag, Festzins erhalten 12,595%	03/01/2033	(124.735)	(0,04)
SGD	19.290	USD	14.199	02/01/2025	J.P. Morgan	(49)	-							
SGD	2.100	USD	1.546	31/01/2025	J.P. Morgan	(3)	-							
SGD	7.454.118	USD	5.548.799	04/02/2025	BNY Mellon	(73.548)	(0,02)							
SGD	1.059.694	USD	789.980	04/02/2025	J.P. Morgan	(11.607)	-	10.896.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,581%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate	19/08/2027	(69.194)	(0,02)
USD	442.915	COP	1.970.294.036	07/03/2025	J.P. Morgan	(537)	-							
USD	258.031	IDR	4.226.540.192	17/01/2025	J.P. Morgan	(3.174)	-							
USD	102.656	JPY	16.109.000	06/01/2025	J.P. Morgan	(133)	-							
USD	140	JPY	22.000	31/01/2025	J.P. Morgan	(1)	-							
USD	559.209	TRY	22.209.000	18/04/2025	Barclays	(9.212)	-	4.860.000	BRL	Goldman Sachs	Variabler Zins bezahlt CDI 1 Tag, Festzins erhalten 12,06%	02/01/2029	(60.957)	(0,02)
ZAR	48.252.000	USD	2.751.222	17/01/2025	UBS	(196.710)	(0,06)							
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisenterminkontrakten						(1.788.063)	(0,57)							
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						2.907.444	0,93	3.825.000	BRL	Goldman Sachs	Variabler Zins bezahlt CDI 1 Tag, Festzins erhalten 11,393%	02/01/2029	(58.333)	(0,02)
Zinsswap-Kontrakte														
Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeitsdatum	Marktwert USD	% des Nettovermögens								
288.400.000	JPY	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 0,78%, variabler Zins erhalten TONAR 1 Tag	19/12/2029	539	-								
61.000.000	JPY	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 0,622%, variabler Zins erhalten TONAR 1 Tag	24/04/2029	1.117	-								
161.600.000	JPY	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 0,678%, variabler Zins erhalten TONAR 1 Tag	30/07/2029	2.468	-								
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva														
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva														
Nettomarktwert von Zinsswap-Kontrakten – Aktiva														
												372.491	0,12	

Diversified Income Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

				% des Nettovermögens
Barmittel	11.717.987	3,73		
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	5.643.284	1,80		
Gesamtnettovermögen	313.941.605	100,00		
Geografische Verteilung der Portfolioanlagen				
			% des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten von Amerika		41,52		
Australien		8,12		
Vereinigtes Königreich		6,35		
Deutschland		4,47		
Indien		2,44		
Frankreich		2,23		
China		1,83		
Indonesien		1,77		
Italien		1,75		
Spanien		1,47		
Kolumbien		1,32		
Niederlande		1,27		
Ägypten		1,16		
Dänemark		1,15		
Norwegen		0,97		
Schweiz		0,93		
Irland		0,92		
Kanada		0,89		
Überstaatlich		0,87		
Luxemburg		0,82		
Chile		0,68		
Südkorea		0,67		
Japan		0,64		
Ungarn		0,64		
Nigeria		0,64		
Mexiko		0,63		
Vereinigte Arabische Emirate		0,59		
Südafrika		0,52		
Philippinen		0,51		
Belgien		0,48		
Serbien		0,39		
Brasilien		0,38		
Portugal		0,36		
Tschechische Republik		0,35		
Island		0,28		
Marokko		0,28		
Saudi-Arabien		0,27		
Schweden		0,25		
El Salvador		0,23		
Finnland		0,23		
Singapur		0,23		
Tansania		0,23		
Mauritius		0,22		
Polen		0,21		
Angola		0,19		
Elfenbeinküste		0,19		
Neuseeland		0,18		
Usbekistan		0,17		
Montenegro		0,16		
Hongkong		0,16		
Paraguay		0,16		
Bulgarien		0,16		
Jersey		0,15		
Türkei		0,15		
Rumänien		0,14		
Thailand				0,13
Israel				0,13
Malaysia				0,10
Estland				0,08
Mazedonien				0,03
Albanien				0,03
Summe Anlagen				94,47
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)				5,53
Summe				100,00

§ Wertpapier verzeichnet aktuell einen Zahlungsausfall.

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates der Gesellschaft zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Dynamic Credit Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine Gesamtrendite durch eine Kombination aus Erträgen und Kapitalzuwachs an.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Anleihen jeglicher Art von Emittenten weltweit, einschliesslich Schwellenländern. Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und/oder soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds investiert hauptsächlich in Schuldtitel, die von Regierungen, staatlichen Stellen, Unternehmen und Banken begeben werden, und/oder in Derivate solcher Schuldtitel. Diese Schuldtitel können ein beliebiges Rating aufweisen (einschliesslich Investment Grade, Nicht-Investment Grade oder High Yield und/oder Wertpapiere ohne Rating). Unter den meisten Marktbedingungen wird die durchschnittliche Kreditqualität des Portfolios unterhalb von Investment Grade liegen (d. h. ein Kreditrating unter BBB gemäss Standard & Poor's oder ein gleichwertiges Rating). Gelegentlich kann die durchschnittliche Kreditqualität des Portfolios zu defensiven Zwecken im Investment-Grade-Bereich von BBB bis AAA liegen. Der Anlageverwalter stellt mithilfe seines eigenen internen Bewertungssystems sicher, dass Schuldtitel ohne Rating, in denen der Fonds anlegt, die gleiche durchschnittliche Qualität aufweisen wie gleichartige Wertpapiere mit Rating. Das Wertpapierportfolio kann fest- und variabel verzinsliche Anleihen, inflationsgeschützte Anleihen, Optionsscheine und weitere übertragbare Schuldtitel jeder Art umfassen. Das Portfolio kann zudem forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS) und hypotheckenbesicherte Wertpapiere (MBS) bis zu einer Höhe von 20% des Nettovermögens, Wandelanleihen (einschliesslich Pflichtwandelanleihen) bis zu einer Höhe von 10% des Nettovermögens sowie notleidende oder nicht mehr bediente Anleihen bis zu einer Höhe von 10% des Nettovermögens enthalten.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Datum des aktuellen

Prospekts gilt dies bis zu einer Höhe von 10% auch für Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (einschliesslich Optionsscheine, Real Estate Investment Trusts (REITs) und American Depository Receipts (ADR)).

Der Fonds kann zur Absicherung, zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken Derivate einsetzen. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Währungen, Schuldtiteln, Kreditindizes und Aktien aufzubauen. Der Fonds wird Total Return Swaps (TRS) einsetzen, wobei davon ausgegangen wird, dass dieser Einsatz nur vorübergehend erfolgt und von den Marktbedingungen abhängt, oder wenn TRS aufgrund der vorherrschenden Marktbedingungen die effizienteste oder einzige Möglichkeit darstellen, Ansichten zum Ausdruck zu bringen. Es wird erwartet, dass TRS verwendet werden, wenn sie die effizienteste oder einzige Möglichkeit bieten, Ansichten zum Ausdruck zu bringen, und die Auswirkungen dürften vernachlässigbar sein. Bei der Durchführung eines Basisgeschäfts können TRS verwendet werden. Ein Basisgeschäft ist die Differenz zwischen dem Spread, den ein Anleger erhält, wenn er eine physische Unternehmensanleihe besitzt, und den Credit Default Swaps (CDS) desselben Unternehmens. Der Fonds kann über eine Baranleihe ein Short-Engagement und über einen CDS-Kontrakt desselben Unternehmens ein Long-Engagement (Verkaufsschutz) eingehen. Diese Art von Handel wird getätigt, wenn der Wertunterschied zwischen einer Baranleihe und dem CDS-Kontrakt desselben Kreditinstituts gering ist. In einem solchen Umfeld ist mit einer höheren Nutzung von TRS zu rechnen. Weitere Informationen zum erwarteten und zum maximalen Einsatz von Total Return Swaps durch den Fonds können Anleger dem Abschnitt „Total Return Swaps“ des aktuellen Prospekts entnehmen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

Dynamic Credit Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
ANGOLA				
Angola Government Bond, Reg. S 8,75% 14/04/2032	USD	330.000	292.631	1,15
			292.631	1,15
BRASILIEN				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	804.000	1.159.523	4,55
			1.159.523	4,55
KOLUMBIEN				
Bancolombia SA, FRN 8,625% 24/12/2034	USD	220.000	230.556	0,91
Colombia Government Bond 3,25% 22/04/2032	USD	610.000	469.852	1,84
Colombia Government Bond 4,125% 15/05/2051	USD	470.000	270.196	1,06
Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	260.000	250.944	0,98
			1.221.548	4,79
DEUTSCHLAND				
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	200.000	212.035	0,83
			212.035	0,83
MAURITIUS				
Axian Telecom, 144A 7,375% 16/02/2027	USD	200.000	200.650	0,79
Axian Telecom, Reg. S 7,375% 16/02/2027	USD	200.000	200.650	0,78
			401.300	1,57
MONTENEGRO				
Montenegro Government Bond, 144A 7,25% 12/03/2031	USD	200.000	205.538	0,81
			205.538	0,81
SRI LANKA				
Sri Lanka Government Bond, 144A 4% 15/04/2028	USD	155.887	146.144	0,57
Sri Lanka Government Bond, STEP, 144A 3,1% 15/01/2030	USD	110.322	91.711	0,36
Sri Lanka Government Bond, STEP, 144A 3,35% 15/03/2033	USD	216.396	165.543	0,65
Sri Lanka Government Bond, STEP, 144A 3,6% 15/06/2035	USD	146.118	107.031	0,42
Sri Lanka Government Bond, STEP, 144A 3,6% 15/05/2036	USD	101.409	77.710	0,31
Sri Lanka Government Bond, STEP, 144A 3,6% 15/02/2038	USD	202.903	155.992	0,61
			744.131	2,92
SURINAME				
Suriname Government International Bond, 144A 7,95% 15/07/2033	USD	208.181	187.779	0,74
Suriname Government International Bond, 144A 0% 31/12/2050	USD	98.000	98.049	0,38
			285.828	1,12
SCHWEIZ				
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	308.000	310.005	1,21
			310.005	1,21
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Centene Corp. 3% 15/10/2030	USD	70.000	60.461	0,24
MPT Operating Partnership LP, REIT 2,5% 24/03/2026	GBP	375.000	417.734	1,64

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
OneMain Finance Corp. 7,125% 15/11/2031	USD	330.000	337.513	1,32
VF Corp. 4,25% 07/03/2029	EUR	540.000	560.968	2,20
			1.376.676	5,40
Summe Anleihen			6.209.215	24,35

Convertible Anleihen (Wandelanleihen)

VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA

Ares Management Corp. 6,75% 01/10/2027	USD	3.145	175.962	0,69
			175.962	0,69
Summe Convertible Bonds (Wandelanleihen)			175.962	0,69
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			6.385.177	25,04

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Anleihen

ÖSTERREICH

Benteler International AG, 144A 10,5% 15/05/2028	USD	270.000	284.796	1,12
			284.796	1,12

BRASILIEN

Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA, Reg. S, FRN 5,375% 28/01/2031	USD	305.000	300.910	1,18
CSN Resources SA, Reg. S 5,875% 08/04/2032	USD	375.000	303.086	1,19
Raizen Fuels Finance SA, 144A 6,95% 05/03/2054	USD	200.000	197.397	0,77
			801.393	3,14

KANADA

Cologix Canadian Issuer LP, Series 2022-1CAN 'A2', 144A 4,94% 25/01/2052	CAD	175.000	117.595	0,46
			117.595	0,46

CHILE

AES Andes SA, FRN, 144A 8,15% 10/06/2055	USD	200.000	202.691	0,80
			202.691	0,80

CHINA

Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 11,95% 22/10/2022 ^s	USD	695.000	41.700	0,16
			41.700	0,16

EL SALVADOR

El Salvador Government Bond, 144A 0,25% 17/04/2030	USD	150.000	2.804	0,01
El Salvador Government Bond, 144A 9,25% 17/04/2030	USD	465.000	494.179	1,94
			496.983	1,95

FRANKREICH

Altice France Holding SA, 144A 10,5% 15/05/2027	USD	465.000	137.712	0,54
Societe Generale SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual	USD	200.000	196.594	0,77
			334.306	1,31

DEUTSCHLAND

Deutsche Bank AG, FRN 6% Perpetual	USD	200.000	196.413	0,77
			196.413	0,77

Dynamic Credit Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
GHANA				
Kosmos Energy Ltd., 144A 8,75% 01/10/2031	USD	270.000	254.600	1,00
			254.600	1,00
JERSEY				
Africell Holding Ltd., 144A 10,5% 23/10/2029	USD	250.000	247.830	0,97
			247.830	0,97
MEXIKO				
BBVA Bancomer SA, FRN, 144A 8,125% 08/01/2039	USD	435.000	444.088	1,74
Comision Federal de Electricidad, 144A 5,7% 24/01/2030	USD	400.000	384.393	1,51
Metalsa Sapi De Cv, Reg. S 3,75% 04/05/2031	USD	450.000	361.985	1,42
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	480.000	418.934	1,64
Petroleos Mexicanos 5,5% 27/06/2044	USD	165.000	102.979	0,41
			1.712.379	6,72
SRI LANKA				
Sri Lanka Government Bond, 144A 0%	USD	22.766	22.767	0,09
			22.767	0,09
SCHWEIZ				
Transocean, Inc., 144A 8,75% 15/02/2030	USD	480.250	497.362	1,95
			497.362	1,95
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 7,75% 15/04/2032	USD	370.000	373.262	1,46
			373.262	1,46
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6,5% 01/10/2031	USD	290.000	287.812	1,13
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	138.636	137.528	0,54
At Home Group, Inc., 144A 4,875% 15/07/2028	USD	165.000	67.650	0,26
BBCMS Trust, FRN 'D', 144A 4,957% 10/08/2035	USD	100.000	89.857	0,35
Blackbird Capital Aircraft Lease Securitization Ltd., STEP, Series 2016-1A 'A', 144A 6,5% 16/12/2041	USD	116.598	116.365	0,46
Blackstone Mortgage Trust, Inc., REIT, 144A 7,75% 01/12/2029	USD	130.000	133.746	0,52
Centene Corp. 4,625% 15/12/2029	USD	61.000	57.853	0,23
Cloud Software Group, Inc., 144A 8,25% 30/06/2032	USD	355.000	365.524	1,43
Colorado Health Facilities Authority 4,48% 01/12/2040	USD	255.000	206.070	0,81
Commonwealth of Puerto Rico, FRN 0% 01/11/2043	USD	729.846	447.943	1,76
Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2033	USD	180.000	185.936	0,73
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	275.000	267.555	1,05
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USD	220.000	213.863	0,84
CVS Health Corp., FRN 6,75% 10/12/2054	USD	55.000	53.893	0,21
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	285.000	259.560	1,02
DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028	USD	18.000	15.424	0,06
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	195.000	164.248	0,64
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	420.000	445.381	1,75

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
GS Mortgage Securities Trust, Series 2017-GS7 'E', 144A 3% 10/08/2050	USD	135.000	106.725	0,42
Hardee's Funding LLC, Series 2020-1A 'A2', 144A 3,981% 20/12/2050	USD	72.000	67.806	0,27
Hardee's Funding LLC 'A2', 144A 7,253% 20/03/2054	USD	148.875	152.457	0,60
Icahn Enterprises LP 9% 15/06/2030	USD	390.000	375.614	1,47
Jersey Mike's Funding LLC 'A2', 144A 4,433% 15/02/2050	USD	49.625	49.047	0,19
LCPR Senior Secured Financing DAC, 144A 6,75% 15/10/2027	USD	385.000	348.138	1,36
LSTAR Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-4 'C', 144A 4,605% 10/03/2049	USD	146.000	138.319	0,54
LSTAR Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-3 'D', 144A 3,398% 20/04/2048	USD	19.146	19.007	0,07
LSTAR Commercial Mortgage Trust, FRN 'D', 144A 4,667% 10/03/2050	USD	230.000	185.096	0,73
Navent Corp. 11,5% 15/03/2031	USD	425.000	474.141	1,86
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,29% 15/04/2029	USD	550.000	511.639	2,01
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	150.000	152.116	0,60
Port of Beaumont Navigation District, 144A 10% 01/07/2026	USD	335.000	342.446	1,34
Puerto Rico Electric Power Authority 5,95% 01/07/2030 [§]	USD	30.000	15.600	0,06
Puerto Rico Electric Power Authority 6,05% 01/07/2032 [§]	USD	225.000	117.000	0,46
Radiate Holdco LLC, 144A 4,5% 15/09/2026	USD	295.000	257.851	1,01
Stonepeak Infrastructure Partners, 144A 3,821% 28/02/2033	USD	109.206	103.072	0,40
US Treasury Bill 0% 27/02/2025	USD	3.835.000	3.809.862	14,94
Venture Global LNG, Inc., FRN, 144A 9% Perpetual	USD	240.000	251.304	0,99
			10.993.448	43,11
Summe Anleihen			16.577.525	65,01

Convertible Anleihen (Wandelanleihen)

VEREINIGTES KÖNIGREICH

Immunocore Holdings plc, 144A 2,5% 01/02/2030	USD	17.000	14.334	0,05
			14.334	0,05

VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA

Wolfspeed, Inc. 1,875% 01/12/2029	USD	605.000	252.588	0,99
			252.588	0,99

Summe Convertible Bonds (Wandelanleihen)

266.922 1,04

Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

16.844.447 66,05

Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente Aktien

VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA

Altera Infrastructure LP*	USD	1.031	29.631	0,12
			29.631	0,12

Summe Aktien 29.631 0,12

**Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere
und Geldmarktinstrumente 29.631 0,12**

Summe Anlagen 23.259.255 91,21

Dynamic Credit Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Credit Default Swap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Referenzgröße	Kaufen/ Ver- kaufen	Zinssatz (Gezahlt/ Erhalten)	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
325.000	USD	Morgan Stanley	CDX, NA.HY.43-V1	Ver- kaufen	5,00%	20/12/2029	25.440	0,10
100.000	USD	Morgan Stanley	Avis Budget Car Rental LLC	Ver- kaufen	5,00%	20/06/2027	5.710	0,02
Summe Credit Default Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva							31.150	0,12
259.000	USD	Goldman Sachs	SF Index Settlements	Ver- kaufen	3,00%	15/12/2056	(27.357)	(0,11)
379.000	USD	Morgan Stanley	SF Index Settlements	Ver- kaufen	3,00%	15/12/2056	(40.031)	(0,16)
1.100.000	USD	Morgan Stanley	Bombardier, Inc.	Kaufen	(5,00)%	20/06/2028	(130.885)	(0,51)
113.000	USD	Morgan Stanley	Delta Air Lines, Inc.	Kaufen	(5,00)%	20/12/2028	(17.601)	(0,07)
265.000	USD	Morgan Stanley	Delta Air Lines, Inc.	Kaufen	(5,00)%	20/06/2027	(28.615)	(0,11)
161.000	USD	Morgan Stanley	NOVA Chemicals Corp.	Kaufen	(5,00)%	20/12/2028	(19.783)	(0,08)
596.000	USD	Morgan Stanley	Oman Government Bond	Kaufen	(1,00)%	20/12/2028	(3.281)	(0,01)
494.000	EUR	Morgan Stanley	SES SA	Ver- kaufen	1,00%	20/12/2029	(49.345)	(0,19)
551.000	USD	Morgan Stanley	United Airlines Holdings, Inc.	Kaufen	(5,00)%	20/06/2029	(70.726)	(0,28)
Summe Credit Default Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva							(387.624)	(1,52)
Nettomarktwert von Credit Default Swap-Kontrakten – Passiva							(356.474)	(1,40)

Financial-Futures-Kontrakte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamt- risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover- mögens	
Euro-BTP, 06/03/2025	(8)	EUR	(995.978)	21.718	0,09	
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Financial-Futures-Kontrakten					21.718	0,09
US 10 Year Note, 20/03/2025	13	USD	1.418.625	(9.141)	(0,04)	
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Financial-Futures-Kontrakten					(9.141)	(0,04)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Financial-Futures-Kontrakten					12.577	0,05

Devisentermingeschäfte

Kauf- währung	Kaufsumme	Verkaufs- währung	Verkaufs- summe	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover- mögens
USD	142.986	AUD	220.000	24/01/2025	UBS	6.593	0,02
USD	1.221.896	BRL	7.462.107	06/03/2025	UBS	27.851	0,11
USD	260.325	CAD	360.000	24/01/2025	J.P. Morgan	9.785	0,04
USD	1.153.179	EUR	1.088.819	21/02/2025	Deutsche Bank	21.052	0,08
USD	265.667	EUR	250.126	21/02/2025	J.P. Morgan	5.592	0,02
USD	238.181	EUR	225.000	21/02/2025	Standard Chartered	4.231	0,02
USD	196.229	EUR	185.000	21/02/2025	Toronto-Dominion Bank	3.870	0,01
USD	145.942	GBP	115.000	21/02/2025	BNY Mellon	1.926	0,01

Kauf- währung	Kaufsumme	Verkaufs- währung	Verkaufs- summe	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover- mögens
USD	126.745	GBP	100.000	21/02/2025	Goldman Sachs	1.514	0,01
USD	425.622	GBP	337.385	21/02/2025	J.P. Morgan	3.108	0,01
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften						85.522	0,33
AUD	220.000	USD	146.574	24/01/2025	J.P. Morgan	(10.181)	(0,04)
CAD	155.000	USD	108.942	24/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(1.071)	(0,01)
EUR	245.000	USD	258.180	21/02/2025	BNY Mellon	(3.435)	(0,01)
EUR	240.000	USD	252.911	21/02/2025	Barclays	(3.365)	(0,01)
EUR	212.768	USD	226.107	21/02/2025	J.P. Morgan	(4.876)	(0,02)
GBP	230.000	USD	289.063	21/02/2025	Toronto-Dominion Bank	(1.030)	-
JPY	18.500.000	USD	124.655	24/01/2025	Deutsche Bank	(6.349)	(0,03)
JPY	18.735.000	USD	125.660	24/01/2025	Standard Chartered	(5.850)	(0,02)
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisenterminkontrakten						(36.157)	(0,14)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						49.365	0,19

Inflationsswap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapier- beschreibung	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
2.900.000	USD	Morgan Stanley	Festzins bezahlt 2,607%, variabler Zins erhalten US CPI 1 Monate	31/05/2034	(47.576)	(0,19)
Gesamtmarktwert von Inflationsswap-Kontrakten – Passiva					(47.576)	(0,19)
Nettomarktwert von Inflationsswap-Kontrakten – Passiva					(47.576)	(0,19)

Zinsswap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapier- beschreibung	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
1.389.000	USD	Morgan Stanley	Festzins bezahlt 3,844%, variabler Zins erhalten SOFR 1 Tag	27/11/2029	12.323	0,05
769.000	USD	Morgan Stanley	Festzins bezahlt 3,826%, variabler Zins erhalten SOFR 1 Tag	29/11/2034	14.811	0,06
758.000	USD	Morgan Stanley	Festzins bezahlt 3,803%, variabler Zins erhalten SOFR 1 Tag	27/11/2034	16.056	0,06
4.330.000	CAD	Morgan Stanley	Variabler Zins bezahlt REPO_CORRA 1 Tag, Festzins erhalten 3,297%	14/06/2029	71.846	0,28
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva					115.036	0,45

Dynamic Credit Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapier- beschreibung	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
1.047.000	CAD	Morgan Stanley	Festzins bezahlt 3,236%, variabler Zins erhalten REPO_CORRA 1 Tag	14/06/2054	(27.226)	(0,11)
5.160.000	GBP	Morgan Stanley	Variabler Zins bezahlt SONIA 1 Tag, Festzins erhalten 4,257%	07/11/2026	(12.662)	(0,05)
5.296.000	GBP	Morgan Stanley	Variabler Zins bezahlt SONIA 1 Tag, Festzins erhalten 4,259%	15/11/2026	(11.702)	(0,04)
767.000	USD	Morgan Stanley	Festzins bezahlt 4,082%, variabler Zins erhalten SOFR 1 Tag	23/12/2034	(1.630)	(0,01)
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva					(53.220)	(0,21)
Nettomarktwert von Zinsswap-Kontrakten – Aktiva					61.816	0,24

Option-Purchased-Kontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
570.000	S&P 500 Index, Put, 5.700,000, 19/12/2025	USD	Morgan Stanley	22.768	0,09
595.000	S&P 500 Index, Put, 5.950,000, 17/04/2025	USD	Morgan Stanley	17.037	0,07
Gesamtwert von Option-Purchased-Kontrakten – Aktiva				39.805	0,16

Swaption-Kontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
15.000.000	ITRAXX.EUROPE.MAIN.42-V1, Call, 0,005%, 19/03/2025	EUR	Morgan Stanley	5.615	0,02
3.150.000	CDX.NA.HY.43-V1, Put, 1,05%, 16/04/2025	USD	Barclays	23.623	0,09
2.970.000	IRS Festzins bezahlt 4,55%, variabler Zins erhalten SOFR 1 Tag, Put, 4,55%, 01/07/2035	USD	Morgan Stanley	27.270	0,11
Nettomarktwert von Swaption-Kontrakten – Aktiva				56.508	0,22

Barmittel	2.101.624	8,24
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	139.410	0,55
Gesamtnettovermögen	25.500.289	100,00

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	50,31
Brasilien	7,69
Mexiko	6,72
Kolumbien	4,79
Schweiz	3,16
Sri Lanka	3,01
El Salvador	1,95
Deutschland	1,60
Mauritius	1,57
Vereinigtes Königreich	1,51
Frankreich	1,31
Angola	1,15
Suriname	1,12
Österreich	1,12
Ghana	1,00
Jersey	0,97
Montenegro	0,81
Chile	0,80
Kanada	0,46
China	0,16
Summe Anlagen	91,21
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	8,79
Summe	100,00

§ Wertpapier verzeichnet aktuell einen Zahlungsausfall.

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates der Gesellschaft zum beizulegenden Zeitwert bewertet.
Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Dynamic Emerging Markets Bond Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, den Wert seiner Anteile durch Wert- und Ertragszuwachs seiner Anlagen zu maximieren.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert vorwiegend in ein Portfolio aus Anleihen aller Art von Emittenten aus Schwellenländern.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, unter normalen Marktbedingungen mindestens 50% des Werts seines Portfolios in Emittenten und Wertpapiere zu investieren, die nach dem internen Responsible Investing Indicator Model (RIIM) von T. Rowe Price als „grün“ eingestuft werden. Der Fonds wendet die Ratingkriterien des RIIM von T. Rowe Price an. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschluss-Screening, grünes RIIM-Rating, Überwachung und Unternehmensführung. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds legt vorwiegend in Schuldtiteln an, die von Regierungen, staatlichen Stellen, supranationalen Organisationen und Unternehmen begeben wurden, die entweder in einem der Schwellenländer Lateinamerikas, Asiens, Europas, Afrikas und des Nahen Ostens ansässig sind oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit in diesen Ländern ausüben. Diese Schuldtitel können ein beliebiges Rating aufweisen (einschliesslich Investment Grade, Nicht-Investment Grade oder High Yield und/oder Wertpapiere ohne Rating). Normalerweise wird die durchschnittliche Kreditqualität der im Portfolio gehaltenen Schuldtitel zwischen BBB und BB liegen (d. h. ein Kreditrating von BBB oder höher gemäss Standard & Poor's oder ein gleichwertiges Rating). Die durchschnittliche Kreditqualität des Portfolios kann in Abhängigkeit von den Marktbedingungen zeitweise höher oder niedriger sein. Der Anlageverwalter stellt mithilfe seines eigenen internen Bewertungssystems sicher, dass Schuldtitel ohne Rating, in denen der Fonds anlegt, die gleiche durchschnittliche Qualität aufweisen wie gleichartige Wertpapiere mit Rating. Das Wertpapierportfolio kann fest- und variabel verzinsliche Anleihen, Optionsscheine und sonstige übertragbare Schuldtitel jeder Art, einschliesslich hochverzinslicher Wertpapiere und bis zu 10% notleidende und/oder nicht mehr bediente Anleihen umfassen. Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS) und hypotheckenbesicherte Wertpapiere (MBS), bis zu 10% in Wandelanleihen und bis zu 20% in Pflichtwandelanleihen investieren.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Datum des aktuellen Prospekts gilt dies bis zu einer Höhe von 10% auch für Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (einschliesslich Optionsscheine, Real Estate Investment Trusts (REITs) und American Depository Receipts (ADR)).

Der Fonds kann zur Absicherung, zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken Derivate einsetzen. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Währungen, Schuldtiteln, Kreditindizes und Aktien aufzubauen. Der Fonds darf Total Return Swaps (TRS) einsetzen, wobei davon ausgegangen wird, dass dieser Einsatz nur vorübergehend erfolgt und von den Marktbedingungen abhängt, oder wenn TRS aufgrund der vorherrschenden Marktbedingungen das effizienteste Instrument darstellen, um in einem Markt für festverzinsliche Wertpapiere eine Ansicht zum Ausdruck zu bringen. Es wird erwartet, dass TRS zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt werden und die Auswirkungen dürften vernachlässigbar sein. Weitere Informationen zum erwarteten und zum maximalen Einsatz von Total Return Swaps durch den Fonds können Anleger dem Abschnitt „Total Return Swaps“ des aktuellen Prospekts entnehmen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
ANGOLA				
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	240.000	215.272	0,90
			215.272	0,90

Dynamic Emerging Markets Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
BRASILIEN				
Brazil Government Bond 6% 20/10/2033	USD	235.000	219.901	0,92
Brazil Government Bond 6,125% 15/03/2034	USD	230.000	215.077	0,89
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	376.700	543.274	2,26
			978.252	4,07
CHILE				
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 4,7% 01/09/2030	CLP	245.000.000	233.107	0,97
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 3,15% 15/01/2051	USD	480.000	293.490	1,22
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3,068% 18/08/2050	USD	200.000	121.048	0,51
			647.645	2,70
CHINA				
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5,98% 30/01/2028	USD	235.000	232.961	0,97
			232.961	0,97
KOLUMBIEN				
Colombia Government Bond 3,25% 22/04/2032	USD	300.000	231.075	0,96
Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034	USD	235.000	231.438	0,97
Colombia Titulos de Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	2.209.400.000	411.537	1,71
Colombia Titulos de Tesoreria 7% 30/06/2032	COP	1.260.000.000	223.195	0,93
			1.097.245	4,57
COSTA RICA				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,55% 03/04/2034	USD	230.000	234.744	0,98
			234.744	0,98
ELFENBEINKÜSTE				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7,625% 30/01/2033	USD	315.000	308.128	1,28
			308.128	1,28
ZYPERN				
ASG Finance Designated Activity Co., Reg. S 9,75% 15/05/2029	USD	200.000	203.279	0,85
			203.279	0,85
TSCHECHISCHE REPUBLIK				
Czech Republic Government Bond 3% 03/03/2033	CZK	12.500.000	476.125	1,98
			476.125	1,98
DOMINIKANISCHE REPUBLIK				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10,75% 01/06/2036	DOP	8.000.000	141.959	0,59
			141.959	0,59
ECUADOR				
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5,5% 31/07/2035	USD	270.000	153.953	0,64
			153.953	0,64
ÄGYPTEN				
Egypt Government Bond, Reg. S 5,875% 16/02/2031	USD	290.000	242.322	1,01
			242.322	1,01
GEORGIEN				
Georgian Railway JSC, Reg. S 4% 17/06/2028	USD	200.000	175.191	0,73
			175.191	0,73
GUATEMALA				
Guatemala Government Bond, 144A 3,7% 07/10/2033	USD	340.000	276.037	1,15
Guatemala Government Bond, Reg. S 4,9% 01/06/2030	USD	200.000	188.900	0,78
			464.937	1,93

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
HONGKONG				
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetual	USD	220.000	211.090	0,88
			211.090	0,88
UNGARN				
Hungary Government Bond 3% 27/10/2038	HUF	120.920.000	201.364	0,84
Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 16/06/2034	USD	240.000	229.144	0,95
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6,5% 29/06/2028	USD	450.000	456.743	1,90
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2033	USD	200.000	210.210	0,88
			1.097.461	4,57
INDIEN				
Adani International Container Terminal Pvt Ltd., Reg. S 3% 16/02/2031	USD	166.000	136.784	0,57
GMR Hyderabad International Airport Ltd., Reg. S 4,25% 27/10/2027	USD	200.000	191.372	0,79
India Government Bond 7,26% 22/08/2032	INR	56.100.000	674.965	2,81
			1.003.121	4,17
INDONESIEN				
Indonesia Government Bond 6,625% 15/02/2034	IDR	11.400.000.000	690.456	2,87
Minejasa Capital BV, Reg. S 4,625% 10/08/2030	USD	171.920	166.155	0,69
			856.611	3,56
ELFENBEINKÜSTE				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,375% 03/03/2028	USD	200.000	199.009	0,83
			199.009	0,83
JERSEY				
Africell Holding Ltd., Reg. S 10,5% 23/10/2029	USD	200.000	198.264	0,83
			198.264	0,83
KENIA				
Kenya Government Bond, Reg. S 7% 22/05/2027	USD	200.000	197.123	0,82
			197.123	0,82
MEXIKO				
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 2,72% 11/08/2031	USD	200.000	184.396	0,77
Mexican Bonos 7,5% 26/05/2033	MXN	19.675.000	804.208	3,34
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/07/2047	USD	270.000	218.223	0,91
			1.206.827	5,02
MONTENEGRO				
Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031	USD	200.000	205.538	0,86
			205.538	0,86
MAROKKO				
Morocco Government Bond, Reg. S 3% 15/12/2032	USD	700.000	572.411	2,38
			572.411	2,38
NIGERIA				
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,747% 21/01/2031	USD	250.000	241.062	1,00
			241.062	1,00
PANAMA				
Banco Nacional de Panama, Reg. S 2,5% 11/08/2030	USD	200.000	159.305	0,66
Panama Government Bond 3,16% 23/01/2030	USD	200.000	167.202	0,70
Panama Government Bond 2,252% 29/09/2032	USD	400.000	280.900	1,17
			607.407	2,53

Dynamic Emerging Markets Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
PARAGUAY				
Paraguay Government Bond, Reg. S 2,739% 29/01/2033	USD	560.000	454.860	1,89
			454.860	1,89
PERU				
Peru Government Bond 1,862% 01/12/2032	USD	310.000	236.174	0,98
Peru Government Bond, Reg. S 6,95% 12/08/2031	PEN	898.000	251.949	1,05
			488.123	2,03
PHILIPPINEN				
Philippines Government Bond 6,25% 14/01/2036	PHP	13.000.000	224.440	0,93
			224.440	0,93
POLEN				
Poland Government Bond 6% 25/10/2033	PLN	860.000	211.470	0,88
Poland Government Bond 5% 25/10/2034	PLN	1.850.000	421.218	1,75
			632.688	2,63
RUMÄNIEN				
Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031	USD	250.000	202.676	0,84
			202.676	0,84
SAUDI-ARABIEN				
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 5,853% 23/02/2036	USD	200.000	197.679	0,82
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,129% 23/02/2038	USD	220.000	221.804	0,92
NCB Tier 1 Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 3,5% Perpetual	USD	225.000	215.135	0,90
			634.618	2,64
SERBIEN				
Serbia Government Bond, Reg. S 2,125% 01/12/2030	USD	265.000	215.649	0,90
Serbia Government Bond, Reg. S 6% 12/06/2034	USD	200.000	197.155	0,82
			412.804	1,72
SÜDAFRIKA				
Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 6,35% 10/08/2028	USD	290.000	288.550	1,20
South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035	ZAR	14.300.000	690.642	2,87
			979.192	4,07
SRI LANKA				
Sri Lanka Government Bond, 144A 4% 15/04/2028	USD	81.300	76.219	0,32
Sri Lanka Government Bond, STEP, 144A 3,1% 15/01/2030	USD	63.189	52.529	0,22
Sri Lanka Government Bond, STEP, 144A 3,35% 15/03/2033	USD	123.945	94.818	0,39
Sri Lanka Government Bond, STEP, 144A 3,6% 15/06/2035	USD	83.692	61.304	0,25
Sri Lanka Government Bond, STEP, 144A 3,6% 15/05/2036	USD	58.084	44.510	0,19
Sri Lanka Government Bond, STEP, 144A 3,6% 15/02/2038	USD	116.217	89.347	0,37
			418.727	1,74
ÜBERSTAATLICH				
International Bank for Reconstruction & Development 6,85% 24/04/2028	INR	19.000.000	220.964	0,92
			220.964	0,92
TANSANIA				
HTA Group Ltd., Reg. S 7,5% 04/06/2029	USD	250.000	254.856	1,06
			254.856	1,06

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
TRINIDAD UND TOBAGO				
Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 4,5% 26/06/2030	USD	250.000	228.525	0,95
			228.525	0,95
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3% 15/09/2051	USD	345.000	224.903	0,94
			224.903	0,94
URUGUAY				
Uruguay Government Bond 8,25% 21/05/2031	UYU	4.650.000	99.468	0,41
			99.468	0,41
USBEKISTAN				
Jscb Agrobank, Reg. S 9,25% 02/10/2029	USD	200.000	204.830	0,85
Navoi Mining & Metallurgical Combinat, Reg. S 6,95% 17/10/2031	USD	200.000	198.249	0,83
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 3,7% 25/11/2030	USD	200.000	166.930	0,69
			570.009	2,37
SAMBIA				
Zambia Government Bond, Reg. S 0,5% 31/12/2053	USD	115.000	66.014	0,27
			66.014	0,27
Summe Anleihen			18.280.804	76,06
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			18.280.804	76,06
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
BRASILIEN				
Globo Comunicacao e Participacoes SA, Reg. S 5,5% 14/01/2032	USD	200.000	178.557	0,74
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,45% 05/03/2034	USD	220.000	217.644	0,91
			396.201	1,65
CHILE				
AES Andes SA, Reg. S, FRN 8,15% 10/06/2055	USD	240.000	243.229	1,01
Agrosuper SA, Reg. S 4,6% 20/01/2032	USD	240.000	214.881	0,90
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	USD	200.000	195.254	0,81
Chile Electricity Lux MPC II SARL, Reg. S 5,58% 20/10/2035	USD	240.000	233.527	0,97
Mercury Chile Holdco LLC, Reg. S 6,5% 24/01/2027	USD	200.000	199.030	0,83
			1.085.921	4,52
KOLUMBIEN				
Geopark Ltd., Reg. S 5,5% 17/01/2027	USD	200.000	192.032	0,80
			192.032	0,80
EL SALVADOR				
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,25% 17/04/2030	USD	335.000	356.021	1,48
			356.021	1,48
GHANA				
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 8,75% 01/10/2031	USD	240.000	226.311	0,94
			226.311	0,94
INDIEN				
HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7% Perpetual	USD	240.000	225.126	0,94
			225.126	0,94

Dynamic Emerging Markets Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
INDONESIEN				
Pakuwon Jati Tbk. PT, Reg. S 4,875% 29/04/2028	USD	200.000	193.787	0,81
			193.787	0,81
JAMAICA				
Kingston Airport Revenue Finance Ltd., Reg. S 6,75% 15/12/2036	USD	200.000	201.048	0,84
			201.048	0,84
KASACHSTAN				
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030	USD	220.000	187.345	0,78
			187.345	0,78
MEXIKO				
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	200.000	186.188	0,78
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	240.000	236.134	0,98
Petroleos Mexicanos 6,49% 23/01/2027	USD	200.000	194.128	0,81
Petroleos Mexicanos 5,35% 12/02/2028	USD	200.000	183.629	0,76
			800.079	3,33
OMAN				
Oryx Funding Ltd., Reg. S 5,8% 03/02/2031	USD	200.000	199.301	0,83
			199.301	0,83
PERU				
Peru Government Bond, Reg. S 6,15% 12/08/2032	PEN	820.000	217.291	0,90
			217.291	0,90
PHILIPPINEN				
AYC Finance Ltd., Reg. S 3,9% Perpetual	USD	275.000	178.543	0,74
			178.543	0,74
SRI LANKA				
Sri Lanka Government Bond, 144A 0%	USD	14.213	14.214	0,06
			14.214	0,06
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
Alpha Star Holding VIII Ltd., Reg. S 8,375% 12/04/2027	USD	200.000	207.493	0,86
			207.493	0,86
Summe Anleihen			4.680.713	19,48
Convertible Anleihen (Wandelanleihen)				
CHINA				
H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	110.000	117.541	0,49
ZTO Express Cayman, Inc. 1,5% 01/09/2027	USD	150.000	148.826	0,62
			266.367	1,11
Summe Convertible Bonds (Wandelanleihen)			266.367	1,11
Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			4.947.080	20,59
Summe Anlagen			23.227.884	96,65

Financial-Futures-Kontrakte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamt- risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettöver- mögens
US 10 Year Note, 20/03/2025	4	USD	436.500	(2.813)	(0,01)
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				(2.813)	(0,01)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				(2.813)	(0,01)

Devisentermingeschäfte

Kauf- währung	Kaufsumme	Verkaufs- währung	Verkaufs- summe	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettöver- mögens
EGP	4.937.000	USD	96.019	16/01/2025	Citibank	642	-
EGP	5.197.000	USD	95.533	27/03/2025	Citibank	3.607	0,02
THB	8.235.000	USD	242.277	07/03/2025	Bank of America	248	-
THB	20.815.000	USD	608.804	07/03/2025	Standard Chartered	4.209	0,02
TRY	21.528.000	USD	468.040	14/07/2025	Barclays	41.236	0,17
USD	210.179	BRL	1.241.000	06/03/2025	Goldman Sachs	11.601	0,05
USD	118.549	CLP	115.421.000	07/02/2025	Goldman Sachs	2.535	0,01
USD	300.065	CNH	2.118.977	14/03/2025	Barclays	10.481	0,04
USD	152.923	CNH	1.078.031	14/03/2025	HSBC	5.597	0,02
USD	45.052	CNH	315.000	14/03/2025	RBC	2.003	0,01
USD	457.792	CNH	3.225.991	14/03/2025	UBS	16.920	0,07
USD	257.308	COP	1.142.168.778	07/03/2025	Citibank	241	-
USD	480.481	CZK	10.782.000	17/01/2025	Societe Generale	35.864	0,15
USD	500.229	CZK	11.938.562	24/01/2025	J.P. Morgan	7.858	0,03
USD	251.349	EUR	237.273	21/02/2025	J.P. Morgan	4.638	0,02
USD	479.618	IDR	7.570.296.000	17/01/2025	J.P. Morgan	11.767	0,05
USD	448.575	INR	37.891.000	17/01/2025	J.P. Morgan	6.657	0,03
USD	207.553	KZT	103.465.000	17/01/2025	Bank of America	11.028	0,05
USD	449.485	MXN	8.893.029	24/01/2025	J.P. Morgan	21.449	0,09
USD	42.005	PLN	172.900	14/02/2025	Citibank	105	-
USD	234.811	RON	1.115.000	17/01/2025	Bank of America	2.443	0,01
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften						201.129	0,84
CLP	115.421.000	USD	120.464	07/02/2025	Goldman Sachs	(4.450)	(0,02)
CNH	3.401.000	USD	481.090	14/03/2025	Deutsche Bank	(16.301)	(0,07)
CNH	6.738.000	USD	973.732	14/03/2025	J.P. Morgan	(52.900)	(0,22)
CZK	10.782.000	USD	479.480	17/01/2025	HSBC	(34.863)	(0,15)
CZK	5.816.000	USD	242.303	24/01/2025	Bank of America	(2.439)	(0,01)
EGP	1.407.000	USD	27.165	04/03/2025	J.P. Morgan	(107)	-
EUR	34.795	USD	36.572	04/02/2025	J.P. Morgan	(419)	-
EUR	245.350	USD	258.950	21/02/2025	J.P. Morgan	(3.840)	(0,02)
HUF	84.964.212	USD	217.614	17/01/2025	J.P. Morgan	(3.427)	(0,01)
IDR	4.074.766.000	USD	256.438	17/01/2025	RBC	(4.613)	(0,02)
IDR	7.570.296.000	USD	480.997	17/01/2025	UBS	(13.145)	(0,06)
KZT	120.888.000	USD	243.701	17/01/2025	Deutsche Bank	(14.083)	(0,06)
KZT	103.465.000	USD	209.996	17/01/2025	Societe Generale	(13.472)	(0,06)
MXN	991.000	USD	48.790	24/01/2025	HSBC	(1.092)	-
MXN	746.010	USD	36.689	24/01/2025	J.P. Morgan	(782)	-

Dynamic Emerging Markets Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Kaufwährung	Kaufsumme	Verkaufswährung	Verkaufssumme	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens		% des Nettovermögens
MYR	1.196.504	USD	269.122	07/03/2025	Bank of America	(807)	-	Vereinigte Arabische Emirate	1,80
MYR	3.123.332	USD	702.805	07/03/2025	HSBC	(2.400)	(0,01)	Serbien	1,72
PLN	983.000	USD	240.554	14/02/2025	Deutsche Bank	(2.340)	(0,01)	Philippinen	1,67
RON	1.115.000	USD	242.511	17/01/2025	Deutsche Bank	(10.143)	(0,04)	El Salvador	1,48
USD	239.788	PEN	904.000	17/01/2025	Citibank	(791)	-	Elfenbeinküste	1,28
USD	233.901	PEN	879.000	17/01/2025	Wells Fargo	(25)	-	Tansania	1,06
USD	213.967	PHP	12.623.000	07/03/2025	Standard Chartered	(2.277)	(0,01)	Ägypten	1,01
ZAR	4.269.000	USD	235.217	17/01/2025	Deutsche Bank	(9.211)	(0,04)	Nigeria	1,00
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisenterminkontrakten						(193.927)	(0,81)	Costa Rica	0,98
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						7.202	0,03	Trinidad und Tobago	0,95
								Ghana	0,94
								Überstaatlich	0,92
								Angola	0,90
								Hongkong	0,88
								Montenegro	0,86
								Zypern	0,85
								Rumänien	0,84
								Jamaika	0,84
								Oman	0,83
								Elfenbeinküste	0,83
								Jersey	0,83
								Kenia	0,82
								Kasachstan	0,78
								Georgien	0,73
								Ecuador	0,64
								Dominikanische Republik	0,59
								Uruguay	0,41
								Sambia	0,27
								Summe Anlagen	96,65
								Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	3,35
								Summe	100,00

Zinsswap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeitsdatum	Marktwert USD	% des Nettovermögens
5.000.000	BRL	Goldman Sachs	Variabler Zins bezahlt CDI 1 Tag, Festzins erhalten 9,87%	04/01/2027	(74.809)	(0,31)
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva					(74.809)	(0,31)
Nettomarktwert von Zinsswap-Kontrakten – Passiva					(74.809)	(0,31)

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Barmittel	496.394	2,07
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	309.505	1,28
Gesamtnettovermögen	24.033.783	100,00

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Mexiko	8,35
Chile	7,22
Brasilien	5,72
Kolumbien	5,37
Indien	5,11
Ungarn	4,57
Indonesien	4,37
Südafrika	4,07
Peru	2,93
Saudi-Arabien	2,64
Polen	2,63
Panama	2,53
Marokko	2,38
Usbekistan	2,37
China	2,08
Tschechische Republik	1,98
Guatemala	1,93
Paraguay	1,89
Sri Lanka	1,80

Dynamic Global Bond Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, Erträge zu generieren und dabei gleichzeitig eine gewisse Absicherung gegenüber steigenden Zinssätzen und eine geringe Korrelation mit Aktienmärkten zu bieten.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein Portfolio aus Anleihen jeglicher Art von Emittenten weltweit, einschliesslich aus Schwellenländern.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, unter normalen Marktbedingungen mindestens 50% des Werts seines Portfolios in Emittenten und Wertpapiere zu investieren, die nach dem internen Responsible Investing Indicator Model (RIIM) von T. Rowe Price als „grün“ eingestuft werden. Der Fonds wendet die Ratingkriterien des RIIM von T. Rowe Price an. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschluss-Screening, grünes RIIM-Rating, Überwachung und Unternehmensführung. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds investiert hauptsächlich in Schuldtitel, die von Regierungen, staatlichen Stellen, Unternehmen und Banken begeben werden. Das Wertpapierportfolio kann fest- und variabel verzinsliche Anleihen, Optionsscheine und sonstige übertragbare Schuldtitel jeder Art, einschliesslich hochverzinslicher Wertpapiere (einschliesslich bis zu 10% notleidende und/oder nicht mehr bediente Anleihen) umfassen.

Der Fonds kann über 20% seines Nettovermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS) und hypothekenbesicherte Wertpapiere (MBS) investieren und bis zu 25% in Wandelanleihen (davon bis zu 20% in Pflichtwandelanleihen) anlegen.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Datum des aktuellen Prospekts gilt dies bis zu einer Höhe von 10% auch für Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (einschliesslich Optionsscheine, Real Estate Investment Trusts (REITs) und American Depository Receipts (ADR)).

Der Fonds kann zur Absicherung, zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken Derivate einsetzen. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Währungen, Schuldtiteln, Kreditindizes und Aktien aufzubauen. Der Fonds darf Total Return Swaps (TRS) einsetzen, wobei

davon ausgegangen wird, dass dieser Einsatz nur vorübergehend erfolgt und von den Marktbedingungen abhängt, oder wenn TRS aufgrund der vorherrschenden Marktbedingungen das effizienteste Instrument darstellen, um in einem Markt für festverzinsliche Wertpapiere eine Ansicht zum Ausdruck zu bringen. Es wird erwartet, dass TRS zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt werden und die Auswirkungen dürften vernachlässigbar sein. Weitere Informationen zum erwarteten und zum maximalen Einsatz von Total Return Swaps durch den Fonds können Anleger dem Abschnitt „Total Return Swaps“ des aktuellen Prospekts entnehmen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
AUSTRALIEN				
Australia Government Bond, Reg. S 4,25% 21/12/2035	AUD	26.248.000	16.040.728	2,14
			16.040.728	2,14
ÖSTERREICH				
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,85% 30/06/2120	EUR	4.505.000	2.004.434	0,27
			2.004.434	0,27
BRASILIEN				
Brazil Government Bond 4,25% 07/01/2025	USD	375.000	374.719	0,05
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	10.701.100	15.433.055	2,05
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	171.330	23.491.299	3,13
			39.299.073	5,23
CHILE				
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 6% 01/04/2033	CLP	11.735.000.000	11.910.224	1,59
			11.910.224	1,59
KOLUMBIEN				
Colombia Titulos de Tesoreria 13,25% 09/02/2033	COP	24.661.100.000	6.038.032	0,80
			6.038.032	0,80

Dynamic Global Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
DOMINIKANISCHE REPUBLIK				
Dominican Republic Government Bond, 144A 5,5% 22/02/2029	USD	1.825.000	1.774.356	0,24
			1.774.356	0,24
FRANKREICH				
BNP Paribas SA, Reg. S 3,375% 23/01/2026	GBP	1.104.000	1.359.613	0,18
			1.359.613	0,18
DEUTSCHLAND				
BMW Finance NV, FRN 3,423% 11/07/2025	EUR	1.200.000	1.245.523	0,17
BMW International Investment BV, Reg. S 5,5% 06/06/2026	GBP	1.300.000	1.645.571	0,22
Commerzbank AG, Reg. S 1,75% 22/01/2025	GBP	200.000	250.082	0,03
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, Reg. S 0,1% 15/04/2026	EUR	29.790.000	38.905.555	5,18
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2% 02/05/2025	USD	8.226.000	8.163.279	1,09
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,125% 04/07/2025	GBP	2.037.000	2.507.000	0,34
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 4,25% 07/01/2026	EUR	800.000	840.040	0,11
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4% 11/04/2031	EUR	663.000	701.742	0,09
			54.258.792	7,23
INDIEN				
HDFC Bank Ltd., Reg. S 8,1% 22/03/2025	INR	280.000.000	3.271.351	0,44
India Government Bond 6,45% 07/10/2029	INR	690.000.000	7.998.363	1,06
India Government Bond 7,18% 14/08/2033	INR	851.500.000	10.184.599	1,36
			21.454.313	2,86
INDONESIEN				
Indonesia Government Bond 7% 15/09/2030	IDR	60.223.000.000	3.737.530	0,50
			3.737.530	0,50
ITALIEN				
Italy Government Bond 1,25% 17/02/2026	USD	586.000	563.539	0,07
			563.539	0,07
JAPAN				
Japan Government Thirty Year Bond 2,2% 20/06/2054	JPY	2.477.250.000	15.659.677	2,09
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 4,625% 08/06/2026	GBP	1.359.000	1.697.049	0,22
			17.356.726	2,31
NEUSEELAND				
New Zealand Government Bond 2,75% 15/05/2051	NZD	45.068.000	16.737.333	2,23
New Zealand Government Bond 5% 15/05/2054	NZD	12.771.000	7.043.750	0,94
			23.781.083	3,17
PHILIPPINEN				
Philippines Government Bond 6,25% 14/01/2036	PHP	511.000.000	8.822.207	1,17
			8.822.207	1,17
KATAR				
QatarEnergy, Reg. S 2,25% 12/07/2031	USD	3.210.000	2.706.544	0,36
			2.706.544	0,36
SAUDI-ARABIEN				
Riyad Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 3,174% 25/02/2030	USD	955.000	949.890	0,13
			949.890	0,13

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
SERBIEN				
Serbia Treasury 5,875% 08/02/2028	RSD	1.082.200.000	10.091.478	1,34
Serbia Treasury 4,5% 20/08/2032	RSD	639.240.000	5.534.202	0,74
			15.625.680	2,08
ÜBERSTAATLICH				
European Bank for Reconstruction & Development 6,3% 26/10/2027	INR	427.200.000	4.890.343	0,65
European Investment Bank 1,625% 14/03/2025	USD	6.237.000	6.203.301	0,83
International Bank for Reconstruction & Development 6,85% 24/04/2028	INR	154.000.000	1.790.968	0,24
			12.884.612	1,72
SCHWEIZ				
UBS AG, Reg. S 1,125% 15/12/2025	GBP	849.000	1.026.798	0,14
UBS Group AG, Reg. S 2,75% 08/08/2025	GBP	1.420.000	1.755.760	0,23
			2.782.558	0,37
TÜRKEI				
Coca-Cola Icecek A/S 50,5% 28/04/2025	TRY	30.820.000	850.270	0,11
Türkiye Government Bond 7,625% 15/05/2034	USD	1.200.000	1.221.351	0,16
			2.071.621	0,27
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
Abu Dhabi Ports Co. PJSC, Reg. S 2,5% 06/05/2031	USD	2.235.000	1.926.392	0,26
			1.926.392	0,26
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Barclays plc, FRN 5,304% 09/08/2026	USD	1.725.000	1.729.030	0,23
Barclays plc, FRN 6,125% Perpetual	USD	2.166.000	2.163.812	0,29
Barclays plc, Reg. S 3% 08/05/2026	GBP	200.000	244.062	0,03
Barclays plc, Reg. S, FRN 1,375% 24/01/2026	EUR	1.100.000	1.140.288	0,15
Lloyds Bank plc, Reg. S 7,625% 22/04/2025	GBP	832.000	1.052.232	0,14
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,679% 05/01/2035	USD	1.435.000	1.436.258	0,19
Motion Bondco DAC, 144A 6,625% 15/11/2027	USD	820.000	776.029	0,10
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 1,75% 02/03/2026	EUR	904.000	936.187	0,13
NatWest Markets plc, Reg. S 6,625% 22/06/2026	GBP	416.000	533.363	0,07
NatWest Markets plc, Reg. S, FRN 3,868% 09/01/2026	EUR	2.065.000	2.150.108	0,29
Standard Chartered plc, FRN, 144A 6,097% 11/01/2035	USD	1.515.000	1.550.928	0,21
			13.712.297	1,83
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Celanese US Holdings LLC, STEP 6,05% 15/03/2025	USD	1.685.000	1.686.361	0,23
Ford Motor Credit Co. LLC 2,3% 10/02/2025	USD	1.751.000	1.745.258	0,23
Ford Motor Credit Co. LLC 5,125% 16/06/2025	USD	2.217.000	2.215.924	0,30
Ford Motor Credit Co. LLC 5,8% 05/03/2027	USD	2.095.000	2.116.513	0,28
General Motors Financial Co., Inc. 6,05% 10/10/2025	USD	1.633.000	1.647.811	0,22
HCA, Inc. 5,375% 01/02/2025	USD	1.709.000	1.709.435	0,23
Ovintiv, Inc. 5,65% 15/05/2025	USD	1.693.000	1.697.311	0,23
Southern Co. (The), FRN 1,875% 15/09/2081	EUR	2.255.000	2.199.994	0,29

Dynamic Global Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
US Treasury 4,625% 28/02/2025	USD	55.240.000	55.258.162	7,36
US Treasury 3,875% 31/03/2025	USD	37.720.000	37.683.378	5,02
US Treasury 0,125% 15/04/2025	USD	31.150.000	37.821.629	5,04
US Treasury 4,25% 31/05/2025	USD	65.000.000	64.990.311	8,66
US Treasury 0,125% 15/04/2026	USD	11.080.000	13.015.578	1,73
US Treasury Bill 0% 17/04/2025	USD	38.910.000	38.438.254	5,12
US Treasury Bill 0% 15/05/2025	USD	24.570.000	24.195.053	3,22
Western Midstream Operating LP, STEP 3,1% 01/02/2025	USD	1.760.000	1.758.092	0,23
			288.179.064	38,39
Summe Anleihen			549.239.308	73,17
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			549.239.308	73,17

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Anleihen

BRASILIEN

Braskem Netherlands Finance BV, 144A 7,25% 13/02/2033	USD	2.400.000	2.220.901	0,30
			2.220.901	0,30

KANADA

Rogers Communications, Inc. 2,95% 15/03/2025	USD	1.760.000	1.750.552	0,23
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 8,125% 31/10/2082	USD	4.465.000	4.692.866	0,63
			6.443.418	0,86

CHINA

CIFI Holdings Group Co. Ltd., Reg. S 4,45% 17/08/2026 [§]	USD	2.750.000	353.760	0,05
CIFI Holdings Group Co. Ltd., Reg. S 4,375% 12/04/2027 [§]	USD	4.640.000	591.600	0,08
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 5,4% 27/05/2025 [§]	USD	645.000	66.112	0,01
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,125% 22/10/2025 [§]	USD	3.200.000	317.440	0,04
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,3% 12/01/2031 [§]	USD	3.200.000	340.000	0,04
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 8,5% 30/06/2022 [§]	USD	5.880.000	352.800	0,05
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 11,95% 22/10/2022 [§]	USD	5.025.000	301.500	0,04
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 11,5% 30/01/2023 [§]	USD	3.164.000	189.840	0,02
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 11,7% 11/11/2025 [§]	USD	1.100.000	68.750	0,01
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3,85% 13/01/2032	USD	3.560.000	2.460.172	0,33
Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 5,2% 16/01/2027 [§]	USD	850.000	65.875	0,01
Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 3,45% 11/01/2031 [§]	USD	6.500.000	430.300	0,06
Times China Holdings Ltd., Reg. S 6,75% 08/07/2025 [§]	USD	4.900.000	196.000	0,02
Times China Holdings Ltd., Reg. S 6,2% 22/03/2026 [§]	USD	1.400.000	56.000	0,01
			5.790.149	0,77

DÄNEMARK

Danske Bank A/S, FRN, 144A 6,466% 09/01/2026	USD	1.693.000	1.693.377	0,22
			1.693.377	0,22

FRANKREICH

Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,251% 10/01/2035	USD	2.600.000	2.622.829	0,35
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,634% 19/01/2030	USD	1.915.000	1.914.978	0,26

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,066% 19/01/2035	USD	1.390.000	1.378.254	0,18
			5.916.061	0,79
DEUTSCHLAND				
ZF North America Capital, Inc., 144A 4,75% 29/04/2025	USD	1.576.000	1.569.790	0,21
			1.569.790	0,21
IRLAND				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,875% 15/02/2025	USD	1.634.000	1.628.740	0,22
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	2.545.000	2.620.542	0,35
			4.249.282	0,57
MALAYSIA				
Malaysia Government Bond 4,921% 06/07/2048	MYR	25.138.000	6.277.917	0,84
Malaysia Government Bond 4,457% 31/03/2053	MYR	36.120.000	8.442.776	1,12
			14.720.693	1,96
MEXIKO				
Petroleos Mexicanos 6,5% 23/01/2029	USD	3.615.000	3.367.310	0,45
			3.367.310	0,45
THAILAND				
Thailand Government Bond 4% 17/06/2072	THB	24.200.000	888.808	0,12
Thailand Government Bond 4% 17/06/2066	THB	96.019.000	3.455.286	0,46
Thailand Government Inflation Linked Bond, Reg. S 1,25% 12/03/2028	THB	695.923.000	22.615.877	3,01
			26.959.971	3,59
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Merlin Entertainments Ltd., Reg. S 5,75% 15/06/2026	USD	895.000	888.828	0,12
			888.828	0,12
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 7,375% 01/10/2032	USD	850.000	858.887	0,11
Ally Financial, Inc., FRN 6,848% 03/01/2030	USD	1.811.000	1.881.938	0,25
Boost Newco Borrower LLC, 144A 7,5% 15/01/2031	USD	525.000	548.746	0,07
Capital One Financial Corp., FRN 2,636% 03/03/2026	USD	1.802.000	1.794.638	0,24
Capital One Financial Corp., FRN 6,377% 08/06/2034	USD	2.520.000	2.627.359	0,35
Carrier Global Corp. 2,242% 15/02/2025	USD	1.633.000	1.626.579	0,22
CEC Entertainment LLC, 144A 6,75% 01/05/2026	USD	3.320.000	3.297.550	0,44
Charter Communications Operating LLC 4,908% 23/07/2025	USD	398.000	397.703	0,05
Cloud Software Group, Inc., 144A 8,25% 30/06/2032	USD	2.929.000	3.015.834	0,40
Commonwealth of Puerto Rico 5,375% 01/07/2025	USD	221.759	223.075	0,03
Commonwealth of Puerto Rico 5,625% 01/07/2027	USD	441.720	457.930	0,06
Commonwealth of Puerto Rico 5,625% 01/07/2029	USD	434.554	463.028	0,06
Commonwealth of Puerto Rico 5,75% 01/07/2031	USD	422.078	461.702	0,06
Commonwealth of Puerto Rico 0% 01/07/2033	USD	515.073	348.750	0,05
Commonwealth of Puerto Rico 4% 01/07/2033	USD	400.241	394.086	0,05
Commonwealth of Puerto Rico 4% 01/07/2035	USD	359.763	350.600	0,05

Dynamic Global Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
Commonwealth of Puerto Rico 4% 01/07/2037	USD	308.771	297.881	0,04
Commonwealth of Puerto Rico 4% 01/07/2041	USD	419.812	397.117	0,05
Commonwealth of Puerto Rico 4% 01/07/2046	USD	436.600	405.733	0,05
Commonwealth of Puerto Rico, FRN 0% 01/11/2043	USD	1.649.397	1.012.317	0,14
Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	1.015.000	1.048.473	0,14
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M1', 144A 7,319% 25/05/2042	USD	1.236.114	1.269.678	0,17
Constellation Energy Generation LLC 3,25% 01/06/2025	USD	1.768.000	1.756.870	0,23
Diamond Sports Group LLC, 144A 5,375% 15/08/2026 ^s	USD	4.540.000	28.602	-
Diamond Sports Group LLC, 144A 5,375% 15/08/2026	USD	5.360.000	33.768	0,01
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	3.876.000	3.530.011	0,47
Driven Brands Funding LLC, Series 2020-1A 'A2', 144A 3,786% 20/07/2050	USD	607.355	583.073	0,08
FHLMC STACR REMIC Trust, FRN 'M1A', 144A 5,869% 25/02/2042	USD	1.767.225	1.770.912	0,24
Fifth Third Bancorp 2,375% 28/01/2025	USD	2.699.000	2.693.928	0,36
Fifth Third Bank, Inc. 3,95% 28/07/2025	USD	300.000	298.797	0,04
Fifth Third Bank, Inc. 3,85% 15/03/2026	USD	869.000	858.343	0,11
Goto Foods Funding LLC 'A2', 144A 7,206% 30/07/2052	USD	8.088.813	8.211.089	1,09
Hardee's Funding LLC, Series 2020-1A 'A2', 144A 3,981% 20/12/2050	USD	1.800.000	1.695.141	0,23
Hyundai Capital America, 144A 5,5% 30/03/2026	USD	1.915.000	1.928.391	0,26
Jersey Mike's Funding 'A2I', 144A 2,891% 15/02/2052	USD	49.750	47.650	0,01
Jersey Mike's Funding LLC 'A2', 144A 4,433% 15/02/2050	USD	178.650	176.568	0,02
Level 3 Financing, Inc., 144A 11% 15/11/2029	USD	514.186	578.532	0,08
Level 3 Financing, Inc., 144A 10,75% 15/12/2030	USD	1.484.747	1.666.629	0,22
Life Time, Inc., 144A 5,75% 15/01/2026	USD	350.000	349.856	0,05
Navient Corp. 6,75% 25/06/2025	USD	347.000	347.590	0,05
Octane Receivables Trust 'A', 144A 1,21% 20/09/2028	USD	207.867	206.456	0,03
Octane Receivables Trust 'B', 144A 2,02% 20/09/2028	USD	5.190.000	5.080.075	0,68
Santander Holdings USA, Inc., FRN 6,124% 31/05/2027	USD	3.710.000	3.766.391	0,50
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027	USD	1.266.000	1.232.261	0,16
Sprint LLC 7,625% 01/03/2026	USD	1.642.000	1.680.458	0,22
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	4.832.000	4.606.716	0,61
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2018-1 'A1', 144A 3% 25/01/2058	USD	258.525	254.508	0,03
Townsquare Media, Inc., 144A 6,875% 01/02/2026	USD	2.900.000	2.893.765	0,39
United Airlines Holdings, Inc. 4,875% 15/01/2025	USD	920.000	918.905	0,12
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 6,25% 15/01/2030	USD	1.830.000	1.848.406	0,25

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
Venture Global LNG, Inc., FRN, 144A 9% Perpetual	USD	1.890.000	1.979.018	0,26
Verus Securitization Trust, STEP 'A1', 144A 2,724% 25/01/2067	USD	5.171.793	4.696.006	0,63
			78.898.319	10,51
Summe Anleihen			152.718.099	20,35

Convertible Anleihen (Wandelanleihen)

VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
Rivian Automotive, Inc. 4,625% 15/03/2029	USD	1.038.000	1.081.404	0,14
			1.081.404	0,14
Summe Convertible Bonds (Wandelanleihen)			1.081.404	0,14
Summe Übertragbare, auf einem anderen geordneten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			153.799.503	20,49

Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Anleihen

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
Fortenova Group TopCo BV 0% 31/12/2049*	EUR	9.381.666	3.407.210	0,45
			3.407.210	0,45
Summe Anleihen			3.407.210	0,45

Aktien

KROATIEN

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
Fortenova Group TopCo BV*	EUR	2.190.772	795.639	0,11
			795.639	0,11
Summe Aktien			795.639	0,11
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			4.202.849	0,56
Summe Anlagen			707.241.660	94,22

Credit Default Swap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Referenzgröße	Kaufen/ Ver- kaufen	Zinssatz (Gezahlt)/ Erhalten	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
125.902.000	USD	J.P. Morgan	CDX. NA.HY.43-V1	Ver- kaufen	5,00%	20/12/2029	9.855.090	1,31
3.582.000	USD	Morgan Stanley	SF Index Settlements	Kaufen	(3,00)%	18/11/2064	522.278	0,08
6.905.000	USD	J.P. Morgan	South Africa Government Bond	Kaufen	(1,00)%	20/12/2027	27.983	-
5.420.000	USD	J.P. Morgan	Xerox Corp.	Kaufen	(1,00)%	20/12/2027	385.101	0,05
Summe Credit Default Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva							10.790.452	1,44
231.750.000	USD	J.P. Morgan	CDX. NA.IG.43-V1	Ver- kaufen	1,00%	20/12/2029	(5.231.931)	(0,70)
7.380.000	USD	J.P. Morgan	Bombardier, Inc.	Kaufen	(5,00)%	20/06/2028	(878.119)	(0,12)
3.720.000	USD	J.P. Morgan	Gap, Inc. (The)	Kaufen	(1,00)%	20/12/2027	(20.386)	-
4.850.000	USD	J.P. Morgan	Iron Mountain, Inc.	Kaufen	(5,00)%	20/12/2027	(611.921)	(0,08)
4.000.000	EUR	J.P. Morgan	Sanofi	Kaufen	(1,00)%	20/12/2027	(95.953)	(0,01)
Summe Credit Default Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva							(6.838.310)	(0,91)
Nettomarktwert von Credit Default Swap-Kontrakten – Aktiva							3.952.142	0,53

Dynamic Global Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Financial-Futures-Kontrakte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamt-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD		% des Nettover-mögens	Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD		% des Nettover-mögens		
				Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens								Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens			
Canada 10 Year Bond, 20/03/2025	(168)	CAD	(14.357.776)	154.095	0,02		USD	1.418.317	EUR	1.352.073	03/01/2025	J.P. Morgan	15.338	-			
Euro-BTP, 06/03/2025	(308)	EUR	(38.345.152)	837.632	0,11		USD	79.616	EUR	75.632	04/02/2025	J.P. Morgan	1.032	-			
Euro-Bund, 06/03/2025	(156)	EUR	(21.600.386)	537.420	0,07		USD	55.489.222	EUR	52.392.312	21/02/2025	Deutsche Bank	1.012.988	0,14			
Euro-OAT, 06/03/2025	(251)	EUR	(32.139.549)	700.611	0,09							HSBC	7.154	-			
US 5 Year Note, 31/03/2025	(1.715)	USD	(182.660.898)	415.352	0,06		USD	638.297	EUR	607.000	21/02/2025	J.P. Morgan	3.643	-			
US 10 Year Note, 20/03/2025	(860)	USD	(93.847.500)	1.380.728	0,18		USD	197.383	EUR	186.329	21/02/2025	J.P. Morgan	72.562	0,01			
US Ultra Bond, 20/03/2025	(90)	USD	(10.785.937)	579.335	0,08		USD	4.479.129	EUR	4.238.000	21/02/2025	UBS	31	-			
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				4.605.173	0,61		USD	10.119	GBP	8.052	02/01/2025	J.P. Morgan	7	-			
Korea 10 Year Bond, 18/03/2025	197	KRW	15.645.987	(322.729)	(0,04)		USD	3.832	GBP	3.053	03/01/2025	J.P. Morgan	27.725	-			
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				(322.729)	(0,04)		USD	2.911.563	GBP	2.302.551	04/02/2025	J.P. Morgan	80.182	0,01			
Nicht realisierter Nettogewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				4.282.444	0,57		USD	11.685.501	GBP	9.267.073	21/02/2025	Barclays	21.681	-			
							USD	1.153.776	GBP	904.000	21/02/2025	Citibank	35.711	0,01			
							USD	677.610	IDR	10.386.540.000	17/01/2025	Bank of America	65.166	0,01			
							USD	1.520.106	IDR	23.542.332.576	17/01/2025	Citibank	76.794	0,01			
							USD	1.298.864	IDR	19.774.266.469	17/01/2025	Goldman Sachs	33.407	0,01			
							USD	637.102	IDR	9.768.360.845	17/01/2025	HSBC	91.808	0,01			
							USD	5.866.671	INR	495.150.000	17/01/2025	Deutsche Bank	187.334	0,03			
							USD	10.846.121	INR	913.908.769	17/01/2025	Goldman Sachs	4.430	-			
							USD	396.710	INR	33.635.000	17/01/2025	HSBC	90.231	0,01			
							USD	5.094.614	INR	429.087.218	17/01/2025	UBS	500.297	0,07			
							USD	9.461.693	JPY	1.401.324.016	24/01/2025	Barclays	17.965	-			
							USD	344.459	JPY	51.055.000	24/01/2025	J.P. Morgan	2.873	-			
EGP	85.396.000	USD	1.519.964	12/03/2025	Citibank	117.684	0,02		USD	111.012	JPY	16.910.000	24/01/2025	Nomura	391.599	0,05	
EGP	42.008.400	USD	747.480	18/03/2025	Citibank	56.428	0,01		USD	1.135.690.167	24/01/2025	UBS	156.380	0,02			
EGP	79.611.000	USD	1.479.758	26/03/2025	Citibank	39.472	0,01		USD	1.917.409.000	17/01/2025	J.P. Morgan	725.766	0,10			
GBP	9.398	USD	11.768	04/02/2025	J.P. Morgan	3	-		USD	6.543.062	KRW	8.580.703.000	17/01/2025	UBS	15.114	-	
TRY	8.061.000	USD	213.282	16/01/2025	Bank of America	11.821	-		USD	790.131	MXN	16.102.000	24/01/2025	Citibank	307.752	0,04	
TRY	2.510.000	USD	66.349	16/01/2025	J.P. Morgan	3.743	-		USD	7.433.747	MXN	148.052.000	24/01/2025	UBS	16.853	-	
TRY	4.016.000	USD	112.130	16/01/2025	Standard Chartered	17	-		USD	5.621.190	MYR	24.991.528	07/03/2025	Bank of America	32.955	0,01	
USD	863.133	AUD	1.343.694	21/02/2025	Deutsche Bank	30.061	-		USD	9.219.689	MYR	40.966.582	07/03/2025	HSBC	3.506	-	
USD	16.056.183	AUD	24.616.081	21/02/2025	Goldman Sachs	794.539	0,11		USD	166.002	NOK	1.845.000	24/01/2025	BNP Paribas	24.399	-	
USD	2.910.767	BRL	17.939.059	06/03/2025	Deutsche Bank	40.258	0,01		USD	524.142	NZD	891.000	24/01/2025	Citibank	2.070.793	0,28	
USD	38.875.490	BRL	232.985.961	06/03/2025	Goldman Sachs	1.594.364	0,21		USD	27.170.539	NZD	44.750.729	24/01/2025	Morgan Stanley	351	-	
USD	554.667	BRL	3.433.808	06/03/2025	HSBC	5.208	-		USD	84.447	PEN	316.000	17/01/2025	J.P. Morgan	4.655	-	
USD	96.700	BRL	578.000	06/03/2025	J.P. Morgan	4.211	-		USD	573.489	PHP	33.205.000	07/03/2025	BNP Paribas	1.104	-	
USD	563.231	BRL	3.489.303	06/03/2025	Wells Fargo	4.892	-		USD	85.679	PLN	349.000	14/02/2025	Bank of America	8.590	-	
USD	555.899	CAD	766.000	24/01/2025	Toronto-Dominion Bank	22.806	-		USD	226.579	RON	1.046.000	17/01/2025	Bank of America	348.393	0,05	
USD	16.335	CHF	14.000	24/01/2025	J.P. Morgan	825	-		USD	687.336.662	RSD	687.336.662	21/01/2025	Citibank	91.551	0,01	
USD	82.689	CHF	73.000	24/01/2025	RBC	1.815	-		USD	1.942.165	RSD	208.639.338	21/01/2025	Standard Chartered	310.461	0,04	
USD	91.459	CHF	82.000	24/01/2025	Toronto-Dominion Bank	615	-		USD	8.257.847	RSD	895.976.382	21/02/2025	Citibank	508	-	
USD	604.223	CHF	517.000	24/01/2025	UBS	31.461	-		USD	600.327	THB	20.367.000	07/03/2025	Citibank	8.588	-	
USD	233.666	CHF	208.815	04/02/2025	J.P. Morgan	2.036	-		USD	340.962	TWD	10.922.001	17/01/2025	Goldman Sachs	3.173	-	
USD	51.024	CLP	49.799.000	07/02/2025	BNP Paribas	969	-		USD	114.004	TWD	3.642.000	17/01/2025	State Street	508.897	0,07	
USD	4.908.542	CLP	4.651.580.170	07/02/2025	Deutsche Bank	233.076	0,03		USD	8.061.944	ZAR	142.669.000	17/01/2025	UBS	10.462.480	1,39	
USD	370.749	CNH	2.618.123	14/03/2025	Barclays	12.950	-		Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften	AUD	63.039	USD	40.854	04/02/2025	J.P. Morgan	(1.772)	-
USD	219.477	CNH	1.544.000	14/03/2025	BNP Paribas	8.470	-		AUD	557.770	USD	346.857	21/02/2025	HSBC	(1.047)	-	
USD	171.468	CNH	1.223.000	14/03/2025	Citibank	4.330	-		BRL	7.065.000	USD	1.137.498	06/03/2025	Citibank	(6.996)	-	
USD	188.946	CNH	1.331.972	14/03/2025	HSBC	6.915	-		BRL	7.375.000	USD	1.227.538	06/03/2025	Goldman Sachs	(47.431)	(0,01)	
USD	123.280	CNH	863.000	14/03/2025	J.P. Morgan	5.340	-		CAD	1.175.000	USD	852.568	24/01/2025	Toronto-Dominion Bank	(34.833)	(0,01)	
USD	565.629	CNH	3.985.905	14/03/2025	UBS	20.906	-							Bank			
USD	7.129.976	COP	31.649.394.000	07/03/2025	Citibank	6.679	-		CHF	144.000	USD	168.107	24/01/2025	HSBC	(8.576)	-	
USD	417.028	CZK	9.610.928	24/01/2025	J.P. Morgan	20.654	-		CHF	139.000	USD	158.825	24/01/2025	UBS	(4.833)	-	
USD	36.873	EUR	35.356	02/01/2025	J.P. Morgan	185	-		CHF	789.345	USD	902.635	04/02/2025	J.P. Morgan	(27.046)	(0,01)	

Dynamic Global Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Kaufwährung	Kaufsumme	Verkaufswährung	Verkaufssumme	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens	Kaufwährung	Kaufsumme	Verkaufswährung	Verkaufssumme	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens	
CLP	49.799.000	USD	52.550	07/02/2025	Deutsche Bank	(2.495)	-	USD	108.117	MXN	2.262.000	24/01/2025	State Street	(757)	-	
CNH	1.978.000	USD	285.504	14/03/2025	Goldman Sachs	(15.186)	-	USD	8.278.532	PHP	488.392.000	07/03/2025	Standard Chartered	(88.099)	(0,01)	
CNH	6.369.000	USD	916.771	14/03/2025	J.P. Morgan	(46.368)	(0,01)	USD	13.081.172	THB	452.417.848	07/03/2025	Goldman Sachs	(242.777)	(0,03)	
CZK	2.651.000	USD	113.632	24/01/2025	Bank of America	(4.299)	-	USD	12.981.254	THB	450.611.789	07/03/2025	UBS	(289.506)	(0,04)	
EGP	4.171.000	USD	80.529	04/03/2025	J.P. Morgan	(317)	-	USD	112.689	TRY	4.296.000	16/01/2025	Bank of America	(7.276)	-	
EGP	2.523.000	USD	49.101	12/03/2025	Citibank	(718)	-	USD	28.167	TRY	1.034.000	16/01/2025	Citibank	(708)	-	
EGP	38.703.000	USD	750.058	18/03/2025	J.P. Morgan	(9.405)	-	USD	30.944	TRY	1.129.000	16/01/2025	HSBC	(584)	-	
EUR	35.790	USD	37.325	02/01/2025	J.P. Morgan	(187)	-	ZAR	2.898.000	USD	163.051	17/01/2025	BNP Paribas	(9.628)	-	
EUR	188.418	USD	198.822	03/01/2025	J.P. Morgan	(3.310)	-	ZAR	142.669.000	USD	8.116.108	17/01/2025	Deutsche Bank	(563.060)	(0,08)	
EUR	65.540.440	USD	69.319.205	03/01/2025	RBC	(1.311.167)	(0,18)						J.P. Morgan	(394)	-	
EUR	1.336.184	USD	1.408.778	04/02/2025	J.P. Morgan	(20.455)	-	ZAR	181.000	USD	9.977	17/01/2025	J.P. Morgan	(394)	-	
EUR	510.904	USD	537.672	21/02/2025	BNP Paribas	(6.446)	-	Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisenterminkontrakten							(16.808.287)	(2,24)
EUR	636.000	USD	675.493	21/02/2025	Citibank	(14.196)	-	Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten							(6.345.807)	(0,85)
EUR	1.204.443	USD	1.273.145	21/02/2025	Goldman Sachs	(20.794)	-									
EUR	109.329	USD	114.381	21/02/2025	J.P. Morgan	(703)	-									
EUR	534.379	USD	562.874	21/02/2025	Morgan Stanley	(7.241)	-									
EUR	77.000	USD	81.699	21/02/2025	Standard Chartered	(1.636)	-									
GBP	122.158	USD	153.513	02/01/2025	J.P. Morgan	(473)	-									
GBP	331.927.145	USD	424.583.387	04/02/2025	HSBC	(8.860.216)	(1,18)									
GBP	15.157.053	USD	19.060.330	04/02/2025	J.P. Morgan	(76.833)	(0,01)									
GBP	12.144.872	USD	15.481.364	21/02/2025	J.P. Morgan	(272.126)	(0,04)									
GBP	122.889.924	USD	155.887.097	04/03/2025	HSBC	(2.000.648)	(0,27)									
HUF	44.231.000	USD	119.514	17/01/2025	J.P. Morgan	(8.012)	-									
INR	152.800.000	USD	1.804.768	17/01/2025	BNP Paribas	(22.684)	-									
INR	15.805.293	USD	187.575	17/01/2025	Goldman Sachs	(3.240)	-									
INR	200.082.000	USD	2.372.833	17/01/2025	J.P. Morgan	(39.305)	(0,01)									
INR	7.420.707	USD	88.107	17/01/2025	UBS	(1.560)	-									
JPY	21.726.000	USD	144.543	24/01/2025	Barclays	(5.606)	-									
JPY	678.946.000	USD	4.432.680	24/01/2025	Goldman Sachs	(90.855)	(0,01)									
JPY	56.002.000	USD	370.299	24/01/2025	HSBC	(12.169)	-									
JPY	16.452.000	USD	110.400	24/01/2025	J.P. Morgan	(5.190)	-									
JPY	24.634.000	USD	161.830	24/01/2025	RBC	(4.296)	-									
JPY	4.912.151.484	USD	32.442.244	04/02/2025	Morgan Stanley	(987.454)	(0,13)									
KRW	10.498.112.000	USD	7.331.058	17/01/2025	UBS	(213.853)	(0,03)									
KZT	27.434.000	USD	55.681	17/01/2025	Societe Generale	(3.572)	-									
KZT	590.365.000	USD	1.157.805	11/04/2025	Citibank	(61.589)	(0,01)									
MXN	466.634.711	USD	23.595.653	24/01/2025	HSBC	(1.135.728)	(0,15)									
MXN	4.615.000	USD	233.049	24/01/2025	J.P. Morgan	(10.922)	-									
NOK	1.764.000	USD	161.862	24/01/2025	Deutsche Bank	(6.499)	-									
NOK	81.000	USD	7.348	24/01/2025	J.P. Morgan	(214)	-									
NZD	938.960	USD	549.243	24/01/2025	Goldman Sachs	(22.600)	-									
NZD	857.000	USD	493.849	24/01/2025	UBS	(13.175)	-									
NZD	1.186.000	USD	715.324	24/01/2025	Wells Fargo	(50.122)	(0,01)									
PEN	316.000	USD	85.024	17/01/2025	BNP Paribas	(928)	-									
PLN	459.000	USD	114.279	14/02/2025	Bank of America	(3.047)	-									
PLN	232.000	USD	57.353	14/02/2025	BNP Paribas	(1.132)	-									
PLN	15.252.000	USD	3.770.581	14/02/2025	J.P. Morgan	(74.507)	(0,01)									
RSD	11.857.000	USD	109.392	21/02/2025	J.P. Morgan	(4.220)	-									
SGD	126.343	USD	94.089	04/02/2025	J.P. Morgan	(1.287)	-									
THB	2.091.000	USD	61.681	07/03/2025	Bank of America	(100)	-									
UAH	31.953.000	USD	754.142	07/02/2025	Citibank	(5.856)	-									
USD	109.036	CZK	2.651.000	24/01/2025	State Street	(296)	-									
USD	102.516	EGP	5.257.000	16/01/2025	Citibank	(411)	-									
USD	686.490	EGP	36.178.000	12/03/2025	Citibank	(7.299)	-									
USD	65.959	GBP	52.677	04/02/2025	J.P. Morgan	(17)	-									

Inflationsswap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeitsdatum	Marktwert USD	% des Nettovermögens
7.266.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,42%, variabler Zins erhalten USCP1 1 Monate	12/12/2033	15.493	0,01
7.266.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,423%, variabler Zins erhalten USCP1 1 Monate	12/12/2033	14.047	-
7.266.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,425%, variabler Zins erhalten USCP1 1 Monate	12/12/2033	12.664	-
7.847.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,443%, variabler Zins erhalten USCP1 1 Monate	12/12/2033	1.442	-
15.269.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,54%, variabler Zins erhalten USCP1 1 Monate	15/11/2025	118	-
Gesamtmarktwert von Inflationsswap-Kontrakten – Aktiva					43.764	0,01
21.239.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 3,113%, variabler Zins erhalten HICPXT 1 Monate	15/08/2027	(392.060)	(0,05)
21.422.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 3,093%, variabler Zins erhalten HICPXT 1 Monate	15/08/2027	(371.604)	(0,05)
14.239.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 3,203%, variabler Zins erhalten HICPXT 1 Monate	15/08/2027	(334.288)	(0,04)
15.951.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,507%, variabler Zins erhalten USCP1 1 Monate	14/06/2034	(124.982)	(0,02)
15.249.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,51%, variabler Zins erhalten USCP1 1 Monate	14/06/2034	(122.997)	(0,02)

Dynamic Global Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapier- beschreibung	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapier- beschreibung	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	
12.142.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,543%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	27/03/2033	(27.291)	(0,01)	91.532.000	SEK	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,159%, variabler Zins erhalten STIBOR 3 Monate	10/12/2029	134.297	0,02	
11.564.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,539%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	27/03/2033	(21.620)	-	93.954.000	SEK	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,293%, variabler Zins erhalten STIBOR 3 Monate	09/12/2034	311.329	0,04	
15.110.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,599%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	11/12/2025	(12.259)	-	Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva						678.607	0,09
15.375.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,59%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	18/11/2025	(7.977)	-	5.521.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 3,162%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate	23/10/2053	(1.172.643)	(0,16)	
7.688.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,635%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	20/11/2025	(7.467)	-	1.749.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 3,062%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate	27/09/2053	(331.490)	(0,04)	
7.536.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,595%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	12/12/2025	(5.895)	-	1.611.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,59%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate	12/06/2054	(170.784)	(0,02)	
7.535.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,584%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	19/12/2025	(5.323)	-	115.650.000	CZK	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt PRIBOR 6 Monate Festzins erhalten 3,09%	03/10/2029	(128.298)	(0,02)	
7.688.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,605%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	19/11/2025	(5.173)	-	2.644.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,193%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate	03/10/2054	(9.235)	-	
7.159.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,585%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	19/12/2025	(5.105)	-	Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva						(1.812.450)	(0,24)
15.375.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,57%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	15/11/2025	(4.282)	-	Nettomarktwert von Zinsswap-Kontrakten – Passiva						(1.133.843)	(0,15)
7.265.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,45%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	12/12/2033	(3.263)	-								
Gesamtwert von Inflationsswap-Kontrakten – Passiva					(1.451.586)	(0,20)								
Nettomarktwert von Inflationsswap-Kontrakten – Passiva					(1.407.822)	(0,19)								

Zinsswap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapier- beschreibung	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
30.100.000	CZK	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt PRIBOR 6 Monate Festzins erhalten 4,612%	24/10/2028	44.410	0,01
117.250.000	CZK	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt PRIBOR 6 Monate Festzins erhalten 4,12%	19/07/2028	70.003	0,01
234.500.000	CZK	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt PRIBOR 6 Monate Festzins erhalten 4,06%	20/07/2028	118.568	0,01

Option-Purchased-Kontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
11.995.200	Cleveland-Cliffs, Inc., Call, 17,000, 17/01/2025	USD	UBS	10.021	-
112.000	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,250, 06/02/2025	USD	Morgan Stanley	1.355	-
169.000	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,300, 08/05/2025	USD	Morgan Stanley	2.376	-
85.000	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,300, 08/05/2025	USD	HSBC	1.195	-
170.000	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,350, 20/03/2025	USD	UBS	1.469	-
169.000	Foreign Exchange USD/EUR, Call, 0,971, 31/01/2025	USD	HSBC	967	-
169.000	Foreign Exchange USD/EUR, Call, 0,971, 31/01/2025	USD	Wells Fargo	967	-
37.472.000	Foreign Exchange USD/EUR, Call, 0,980, 20/02/2025	USD	Bank of America	192.866	0,03
57.000	Foreign Exchange USD/PLN, Call, 4,262, 27/02/2025	USD	HSBC	387	-
22.590.000	Foreign Exchange USD/SAR, Call, 3,768, 13/10/2025	USD	Citibank	66.798	0,01
113.000	Foreign Exchange USD/SGD, Call, 1,364, 06/02/2025	USD	HSBC	630	-

Dynamic Global Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettovermögens
113.000	Foreign Exchange USD/SGD, Call, 1,364, 06/02/2025	USD	Bank of America	629	-
113.000	Foreign Exchange USD/SGD, Call, 1,364, 06/02/2025	USD	Morgan Stanley	629	-
4.051.950	Mosaic Co. (The), Call, 29,750, 17/01/2025	USD	Goldman Sachs	1.527	-
9.135.000	Nutrien Ltd., Call, 52,500, 17/01/2025	USD	Goldman Sachs	365	-
3.237.500	Range Resources Corp., Call, 35,000, 17/01/2025	USD	Morgan Stanley	191.496	0,02
Gesamtmarktwert von Option-Purchased-Kontrakten – Aktiva				473.677	0,06

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettovermögens
17.000.000	IRS Festzins bezahlt 4%, variabler Zins erhalten SOFR 1 Tag, Put, 4%, 17/03/2035	USD	Morgan Stanley	282.320	0,04
Gesamtmarktwert von Swaption-Kontrakten – Aktiva				7.319.014	0,98
(75.280.000)	CDX.NA.IG.43-V1, Put, 0,006%, 19/02/2025	USD	Citibank	(75.325)	(0,01)
Gesamtmarktwert von Swaption-Kontrakten – Passiva				(75.325)	(0,01)
Nettomarktwert von Swaption-Kontrakten – Aktiva				7.243.689	0,97

Option-Written-Kontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettovermögens
(37.472.000)	Foreign Exchange EUR/USD, Put, 0,935, 20/02/2025	USD	Bank of America	(114.215)	(0,01)
Gesamtmarktwert von Option-Written-Kontrakten – Passiva				(114.215)	(0,01)

Barmittel	30.219.165	4,03
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	13.161.503	1,75
Gesamtvermögen	750.622.328	100,00

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	49,04
Deutschland	7,44
Brasilien	5,53
Thailand	3,59
Neuseeland	3,17
Indien	2,86
Japan	2,31
Australien	2,14
Serbien	2,08
Malaysia	1,96
Vereinigtes Königreich	1,95
Überstaatlich	1,72
Chile	1,59
Philippinen	1,17
Frankreich	0,97
Kanada	0,86
Kolumbien	0,80
China	0,77
Irland	0,57
Kroatien	0,56
Indonesien	0,50
Mexiko	0,45
Schweiz	0,37
Katar	0,36
Türkei	0,27
Österreich	0,27
Vereinigte Arabische Emirate	0,26
Dominikanische Republik	0,24
Dänemark	0,22
Saudi-Arabien	0,13
Italien	0,07
Summe Anlagen	94,22
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	5,78
Summe	100,00

§ Wertpapier verzeichnet aktuell einen Zahlungsausfall.

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates der Gesellschaft zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Swaption-Kontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettovermögens
75.280.000	CDX.NA.IG.43-V1, Put, 0,005%, 19/02/2025	USD	Citibank	132.094	0,02
73.540.000	IRS Variabler Zins bezahlt SOFR 1 Tag, Festzins erhalten 2%, Call, 2%, 10/12/2030	USD	Goldman Sachs	63.080	0,01
7.300.000	IRS Variabler Zins bezahlt SOFR 1 Tag, Festzins erhalten 2%, Call, 2%, 10/12/2030	USD	Morgan Stanley	6.262	-
73.540.000	IRS Variabler Zins bezahlt SOFR 1 Tag, Festzins erhalten 2,25%, Call, 2,25%, 10/12/2030	USD	Citibank	96.723	0,02
7.300.000	IRS Variabler Zins bezahlt SOFR 1 Tag, Festzins erhalten 2,25%, Call, 2,25%, 10/12/2030	USD	Morgan Stanley	9.601	-
187.500.000	IRS Variabler Zins bezahlt SOFR 1 Tag, Festzins erhalten 2,75%, Call, 2,75%, 15/12/2027	USD	Morgan Stanley	321.153	0,04
81.400.000	IRS Variabler Zins bezahlt SOFR 1 Tag, Festzins erhalten 3%, Call, 3%, 06/05/2031	USD	Morgan Stanley	511.642	0,07
187.360.000	IRS Variabler Zins bezahlt SOFR 1 Tag, Festzins erhalten 3%, Call, 3%, 23/12/2027	USD	Bank of America	457.097	0,06
81.090.000	IRS Festzins bezahlt 4%, variabler Zins erhalten SOFR 1 Tag, Put, 4%, 17/03/2055	USD	Morgan Stanley	1.816.756	0,24
95.706.000	IRS Festzins bezahlt 4%, variabler Zins erhalten SOFR 1 Tag, Put, 4%, 28/03/2035	USD	Barclays	1.709.980	0,23
64.030.000	IRS Festzins bezahlt 4%, variabler Zins erhalten SOFR 1 Tag, Put, 4%, 28/03/2035	USD	Goldman Sachs	1.144.025	0,15
43.000.000	IRS Festzins bezahlt 4%, variabler Zins erhalten SOFR 1 Tag, Put, 4%, 28/03/2035	USD	Morgan Stanley	768.281	0,10

Emerging Local Markets Bond Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, den Wert seiner Anteile durch Wert- und Ertragszuwachs seiner Anlagen zu maximieren.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Anleihen jeglicher Art von Schwellenländeremittenten, mit einem Schwerpunkt auf Anleihen, die auf Lokalwährung lauten.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, unter normalen Marktbedingungen mindestens 50% des Werts seines Portfolios in Emittenten und Wertpapiere zu investieren, die nach dem internen Responsible Investing Indicator Model (RIIM) von T. Rowe Price als „grün“ eingestuft werden. Der Fonds wendet die Ratingkriterien des RIIM von T. Rowe Price an. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschluss-Screening, grünes RIIM-Rating, Überwachung und Unternehmensführung. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds legt vorwiegend in Schuldtiteln an, die von Regierungen, staatlichen Stellen, supranationalen Organisationen und Emittenten begeben wurden, die entweder in einem der Schwellenländer Lateinamerikas, Asiens, Europas, Afrikas und des Nahen Ostens ansässig sind oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit in diesen Ländern ausüben. Das Wertpapierportfolio kann fest- und variabel verzinsliche Anleihen, Optionsscheine und sonstige übertragbare Schuldtitel jeder Art, einschliesslich hochverzinslicher Wertpapiere (einschliesslich bis zu 10% notleidende und/oder nicht mehr bediente Anleihen) umfassen. Darüber hinaus kann der Fonds bis zu 25% in Wandelanleihen (einschliesslich bis zu 20% in Pflichtwandelanleihen) anlegen.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.

Der Fonds kann zur Absicherung, zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken Derivate einsetzen. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Währungen und Schuldtiteln aufzubauen. Der Fonds darf Total Return Swaps (TRS) einsetzen, wobei davon ausgegangen wird, dass dieser Einsatz nur vorübergehend erfolgt und von den

Marktbedingungen abhängt, oder wenn TRS aufgrund der vorherrschenden Marktbedingungen die effizienteste oder einzige Möglichkeit darstellen, Ansichten zum Ausdruck zu bringen. Es wird erwartet, dass TRS verwendet werden, wenn sie die effizienteste oder einzige Möglichkeit bieten, Ansichten zum Ausdruck zu bringen, die Auswirkungen als vernachlässigbar erachtet werden und von einer geringfügigen Verbesserung der risikobereinigten Renditen ausgegangen werden kann. Weitere Informationen zum erwarteten und zum maximalen Einsatz von Total Return Swaps durch den Fonds können Anleger dem Abschnitt „Total Return Swaps“ des aktuellen Prospekts entnehmen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in diesem Bericht im betreffenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
ANGOLA				
Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028	USD	340.000	320.454	0,38
Angola Government Bond, Reg. S 9,5% 12/11/2025	USD	547.000	549.034	0,64
			869.488	1,02
BRASILIEN				
Brazil Government Bond 3,875% 12/06/2030	USD	370.000	325.635	0,38
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	11.053	1.515.493	1,78
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	151.000	200.212	0,23
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	866.500	1.119.927	1,32
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	844.400	1.308.158	1,54
			4.469.425	5,25
CHILE				
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 5% 01/10/2028	CLP	280.000.000	274.679	0,32
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 4,7% 01/09/2030	CLP	535.000.000	509.031	0,60
			783.710	0,92

Emerging Local Markets Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
CHINA				
China Development Bank 3,68% 26/02/2026	CNY	2.600.000	365.869	0,43
China Government Bond 2,62% 15/04/2028	CNY	7.000.000	1.000.150	1,18
China Government Bond 3,13% 21/11/2029	CNY	16.350.000	2.424.708	2,85
China Government Bond 2,11% 25/08/2034	CNY	2.250.000	319.826	0,38
China Government Bond 3,81% 14/09/2050	CNY	2.150.000	403.250	0,47
China Government Bond 2,47% 25/07/2054	CNY	3.200.000	484.624	0,57
			4.998.427	5,88
KOLUMBIEN				
Colombia Titulos de Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	1.541.900.000	287.205	0,34
Colombia Titulos de Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	5.325.800.000	992.019	1,17
Colombia Titulos de Tesoreria 13,25% 09/02/2033	COP	3.855.400.000	943.957	1,11
Colombia Titulos de Tesoreria 7,25% 18/10/2034	COP	2.983.100.000	502.740	0,59
Colombia Titulos de Tesoreria 9,25% 28/05/2042	COP	2.860.000.000	501.211	0,59
Colombia Titulos de Tesoreria 6% 28/04/2028	COP	8.241.700.000	1.646.127	1,93
			4.873.259	5,73
ELFENBEINKÜSTE				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7,625% 30/01/2033	USD	290.000	283.673	0,33
			283.673	0,33
TSCHECHISCHE REPUBLIK				
Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	CZK	77.670.000	2.707.975	3,18
Czech Republic Government Bond, Reg. S 2,5% 25/08/2028	CZK	22.780.000	899.996	1,06
			3.607.971	4,24
DOMINIKANISCHE REPUBLIK				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10,75% 01/06/2036	DOP	15.500.000	275.045	0,32
			275.045	0,32
ÄGYPTEN				
Egypt Government Bond 14,369% 20/10/2025	EGP	9.400.000	167.471	0,20
Egypt Government Bond, Reg. S 6,375% 11/04/2031	EUR	340.000	311.876	0,37
Egypt Treasury Bill 0% 04/03/2025	EGP	6.925.000	130.515	0,15
Egypt Treasury Bill 0% 11/03/2025	EGP	3.975.000	74.519	0,09
Egypt Treasury Bill 0% 18/03/2025	EGP	30.350.000	565.990	0,66
			1.250.371	1,47
ESTLAND				
Luminor Bank A/S, Reg. S, FRN 5,399% 14/10/2035	EUR	200.000	211.317	0,25
			211.317	0,25
UNGARN				
Hungary Government Bond 4,5% 23/03/2028	HUF	483.930.000	1.155.576	1,36
Hungary Government Bond 2,25% 20/04/2033	HUF	332.420.000	614.791	0,72
Hungary Government Bond 3% 27/10/2038	HUF	67.590.000	112.555	0,13
			1.882.922	2,21
INDIEN				
HDFC Bank Ltd., Reg. S 8,1% 22/03/2025	INR	40.000.000	467.336	0,55
India Government Bond 6,54% 17/01/2032	INR	26.720.000	308.589	0,36
India Government Bond 7,26% 22/08/2032	INR	33.000.000	397.038	0,47

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
India Government Bond 7,26% 06/02/2033	INR	150.840.000	1.815.163	2,13
India Government Bond 6,67% 17/12/2050	INR	48.000.000	542.296	0,64
India Government Bond 7,36% 12/09/2052	INR	20.740.000	252.499	0,30
			3.782.921	4,45
INDONESIEN				
Indonesia Government Bond 5,125% 15/04/2027	IDR	29.850.000.000	1.781.597	2,10
Indonesia Government Bond 7% 15/09/2030	IDR	21.017.000.000	1.304.347	1,53
Indonesia Government Bond 6,375% 15/04/2032	IDR	8.024.000.000	479.820	0,56
Indonesia Government Bond 6,625% 15/05/2033	IDR	16.366.000.000	991.000	1,17
Indonesia Government Bond 6,625% 15/02/2034	IDR	23.355.000.000	1.414.526	1,66
Indonesia Government Bond 7,5% 15/04/2040	IDR	24.592.000.000	1.583.880	1,86
Indonesia Government Bond 8,25% 15/05/2036	IDR	16.474.000.000	1.114.705	1,31
			8.669.875	10,19
JORDANIEN				
Jordan Government Bond, Reg. S 4,95% 07/07/2025	USD	610.000	601.128	0,71
			601.128	0,71
MEXIKO				
Mexican Bonos 7,5% 26/05/2033	MXN	21.103.000	862.577	1,02
Mexican Bonos 7,75% 23/11/2034	MXN	4.445.000	179.819	0,21
Mexican Bonos 8,5% 31/05/2029	MXN	18.835.000	862.498	1,01
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	20.532.000	885.640	1,04
Mexican Bonos 8,5% 18/11/2038	MXN	64.778.000	2.670.637	3,14
			5.461.171	6,42
MONTENEGRO				
Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031	USD	230.000	236.368	0,28
			236.368	0,28
NIEDERLANDE				
Nederlandse Financierings- Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV 35% 22/07/2025	TRY	5.000.000	133.616	0,16
			133.616	0,16
PERU				
Peru Bonos de Tesoreria 6,15% 12/08/2032	PEN	4.980.000	1.318.894	1,55
			1.318.894	1,55
POLEN				
Poland Government Bond 2,75% 25/10/2029	PLN	2.400.000	517.232	0,61
Poland Government Bond 6% 25/10/2033	PLN	10.161.000	2.498.542	2,94
Poland Government Bond 2% 25/08/2036	PLN	2.215.000	495.590	0,58
Poland Government Bond 5,75% 25/04/2029	PLN	3.155.000	773.365	0,91
			4.284.729	5,04
RUMÄNIEN				
Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 8,875% 27/04/2027	EUR	495.000	543.986	0,64
Romania Government Bond 5% 12/02/2029	RON	3.110.000	602.770	0,71
Romania Government Bond 6,7% 25/02/2032	RON	2.420.000	487.891	0,57
Romania Government Bond 4,25% 28/04/2036	RON	3.745.000	596.604	0,70
			2.231.251	2,62

Emerging Local Markets Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
SERBIEN				
Serbia Government Bond, Reg. S 1,5% 26/06/2029	EUR	380.000	355.692	0,42
			355.692	0,42
SLOWENIEN				
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, FRN 6,875% 24/01/2034	EUR	300.000	334.448	0,39
			334.448	0,39
SÜDAFRIKA				
South Africa Government Bond 8,25% 31/03/2032	ZAR	28.468.000	1.397.362	1,64
South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035	ZAR	35.780.000	1.728.054	2,03
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	24.000.000	1.083.755	1,28
South Africa Government Bond 8,75% 31/01/2044	ZAR	32.893.000	1.414.934	1,66
South Africa Government Bond 7% 28/02/2031	ZAR	20.329.000	957.929	1,13
South Africa Government Bond 8,5% 31/01/2037	ZAR	5.284.000	237.801	0,28
			6.819.835	8,02
ÜBERSTAATLICH				
European Bank for Reconstruction & Development 5,6% 30/01/2025	IDR	8.040.000.000	499.034	0,59
European Investment Bank 8,125% 21/12/2026	ZAR	500.000	26.935	0,03
International Bank for Reconstruction & Development 4,6% 09/02/2026	IDR	5.800.000.000	351.747	0,41
International Bank for Reconstruction & Development 4,9% 12/02/2026	INR	27.600.000	315.371	0,37
International Finance Corp., Reg. S 3,59% 26/02/2026	COP	1.860.000.000	395.756	0,47
			1.588.843	1,87
THAILAND				
Thailand Government Bond 1,585% 17/12/2035	THB	59.007.000	1.611.039	1,89
			1.611.039	1,89
TÜRKEI				
Coca-Cola Icecek A/S 50,5% 28/04/2025	TRY	7.850.000	216.568	0,25
Türkiye Government Bond 31,08% 08/11/2028	TRY	21.420.000	599.598	0,71
Türkiye Government Bond 30% 12/09/2029	TRY	3.800.000	105.475	0,12
Türkiye Government Bond 17,8% 13/07/2033	TRY	20.317.000	398.016	0,47
Türkiye Government Bond 26,637% 05/10/2033	TRY	27.350.000	742.987	0,87
			2.062.644	2,42
UKRAINE				
Ukraine Government Bond 15,84% 26/02/2025	UAH	5.500.000	131.287	0,15
			131.287	0,15
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 45% 10/02/2025	TRY	3.600.000	100.637	0,12
			100.637	0,12
URUGUAY				
Uruguay Government Bond 8,25% 21/05/2031	UYU	13.455.000	287.816	0,34
Uruguay Government Bond 9,75% 20/07/2033	UYU	30.654.000	703.431	0,83
			991.247	1,17

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
USBKISTAN				
National Bank of Uzbekistan 8,5% 05/07/2029	USD	370.000	378.287	0,44
			378.287	0,44
Summe Anleihen			64.599.520	75,93
Convertible Anleihen (Wandelanleihen)				
TANSANIA				
HTA Group Ltd., Reg. S 2,875% 18/03/2027	USD	200.000	182.500	0,22
			182.500	0,22
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 0% 15/03/2027	USD	200.000	240.632	0,28
			240.632	0,28
Summe Convertible Bonds (Wandelanleihen)			423.132	0,50
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			65.022.652	76,43
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
CHINA				
Agile Group Holdings Ltd., Reg. S 5,75% 02/01/2025 ^S	USD	330.000	32.175	0,04
Times China Holdings Ltd., Reg. S 6,75% 08/07/2025 ^S	USD	470.000	18.800	0,02
			50.975	0,06
INDONESIEN				
Standard Chartered Bank, 144A 9% 20/03/2029	IDR	12.000.000.000	798.695	0,94
Standard Chartered Bank 9% 19/03/2029	IDR	3.300.000.000	219.488	0,26
			1.018.183	1,20
MALAYSIA				
Malaysia Government Bond 4,504% 30/04/2029	MYR	492.000	113.905	0,13
Malaysia Government Bond 4,642% 07/11/2033	MYR	3.617.000	857.694	1,01
Malaysia Government Bond 3,757% 22/05/2040	MYR	8.300.000	1.804.922	2,12
Malaysia Government Bond 4,065% 15/06/2050	MYR	2.849.000	628.062	0,74
Malaysia Government Bond 4,232% 30/06/2031	MYR	671.000	153.947	0,18
Malaysia Government Bond 4,935% 30/09/2043	MYR	4.370.000	1.084.189	1,28
			4.642.719	5,46
NIGERIA				
Nigeria OMO Bill 0% 20/05/2025	NGN	322.000.000	190.496	0,23
Nigeria Treasury Bill 0% 06/03/2025	NGN	824.000.000	512.063	0,60
			702.559	0,83
PERU				
Peru Government Bond, Reg. S 8,2% 12/08/2026	PEN	2.770.000	778.720	0,91
Peru Government Bond, Reg. S 6,9% 12/08/2037	PEN	2.979.000	782.073	0,92
			1.560.793	1,83
THAILAND				
Thailand Government Bond 2,4% 17/03/2029	THB	13.400.000	398.010	0,47
Thailand Government Bond 3,65% 20/06/2031	THB	17.574.000	561.752	0,66
Thailand Government Bond 2% 17/12/2031	THB	14.845.000	430.401	0,50
Thailand Government Bond 2,8% 17/06/2034	THB	17.812.000	545.616	0,64

Emerging Local Markets Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	21.750.000	584.533	0,69
Thailand Government Bond 3,775% 25/06/2032	THB	42.455.000	1.377.209	1,62
Thailand Government Inflation Linked Bond, Reg. S 1,25% 12/03/2028	THB	23.875.000	775.882	0,91
			4.673.403	5,49
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
US Treasury Bill 0% 27/02/2025	USD	2.675.000	2.657.466	3,12
			2.657.466	3,12
Summe Anleihen			15.306.098	17,99
Convertible Anleihen (Wandelanleihen)				
CHINA				
NIO, Inc. 3,875% 15/10/2029	USD	220.000	164.436	0,20
			164.436	0,20
Summe Convertible Bonds (Wandelanleihen)			164.436	0,20
Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			15.470.534	18,19
Summe Anlagen			80.493.186	94,62

Credit Default Swap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Referenzgröße	Kaufen/ Ver- kaufen	Zinssatz (Gezahlt/ Erhalten)	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
1.500.000	USD	J.P. Morgan	CDX. NA.EM.41-V1	Kaufen	(1,00)%	20/06/2029	35.207	0,04
200.000	USD	J.P. Morgan	CDX. NA.EM.42-V1	Kaufen	(1,00)%	20/12/2029	6.119	0,01
							41.326	0,05
Summe Credit Default Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva								
4.170.000	EUR	J.P. Morgan	ITRAXX. EUROPE. CROSSOVER. 42-V1	Kaufen	(5,00)%	20/12/2029	(344.852)	(0,40)
590.000	USD	J.P. Morgan	State of Qatar	Kaufen	(1,00)%	20/12/2028	(14.073)	(0,02)
							(358.925)	(0,42)
Summe Credit Default Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva								
Nettomarktwert von Credit Default Swap-Kontrakten – Passiva							(317.599)	(0,37)

Financial-Futures-Kontrakte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamt- risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover- mögens
Euro-Bobl, 06/03/2025	(5)	EUR	(611.487)	7.238	0,01
Euro-Bund, 06/03/2025	(8)	EUR	(1.107.712)	10.293	0,01
Japan 10 Year Bond Mini, 12/03/2025	(11)	JPY	(997.315)	3.017	–
US 10 Year Note, 20/03/2025	(10)	USD	(1.091.250)	14.965	0,02
US Ultra Bond, 20/03/2025	(7)	USD	(838.906)	13.852	0,02
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				49.365	0,06
US 5 Year Note, 31/03/2025	12	USD	1.278.094	(828)	–
US 10 Year Ultra Bond, 20/03/2025	9	USD	1.006.031	(22.345)	(0,03)
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				(23.173)	(0,03)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				26.192	0,03

Devisentermingeschäfte

Kauf- währung	Kaufsumme	Verkaufs- währung	Verkaufs- summe	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover- mögens
BRL	7.000	USD	1.129	03/01/2025	J.P. Morgan	5	–
BRL	3.104.552	USD	495.369	06/03/2025	Goldman Sachs	1.404	–
BRL	2.026.371	USD	323.389	06/03/2025	J.P. Morgan	860	–
CLP	1.025.146.955	USD	1.028.232	07/02/2025	Societe Generale	2.179	–
CNY	10.585.984	USD	1.445.501	14/03/2025	J.P. Morgan	19.052	0,02
COP	903.617.000	USD	203.256	07/03/2025	J.P. Morgan	120	–
IDR	14.432.239.500	USD	891.264	17/01/2025	Bank of America	663	–
MXN	9.764.314	USD	467.344	24/01/2025	J.P. Morgan	2.629	–
THB	5.185.313	USD	149.928	07/03/2025	Goldman Sachs	2.783	–
THB	14.024.006	USD	407.164	07/03/2025	J.P. Morgan	5.851	0,01
THB	5.164.613	USD	148.783	07/03/2025	UBS	3.318	–
TRY	30.777.609	USD	815.949	16/01/2025	Bank of America	43.516	0,05
TRY	9.711.000	USD	254.902	16/01/2025	Barclays	16.278	0,02
TRY	19.442.350	USD	511.545	16/01/2025	J.P. Morgan	31.383	0,04
TRY	2.271.948	USD	61.795	16/01/2025	UBS	1.649	–
USD	39.349	BRL	229.560	03/01/2025	Wells Fargo	2.190	–
USD	34.899	BRL	216.560	04/02/2025	HSBC	59	–
USD	103.674	BRL	632.000	06/03/2025	BNP Paribas	2.545	–
USD	114.957	BRL	714.000	06/03/2025	Citibank	707	–
USD	234.977	BRL	1.439.000	06/03/2025	Deutsche Bank	4.716	0,01
USD	500.350	BRL	3.000.000	06/03/2025	Goldman Sachs	20.307	0,02
USD	397.051	BRL	2.478.913	06/03/2025	J.P. Morgan	389	–
USD	213.184	BRL	1.310.000	06/03/2025	UBS	3.565	–
USD	485.753	CHF	432.000	24/01/2025	Citibank	7.160	0,01
USD	77.038	CHF	66.000	24/01/2025	J.P. Morgan	3.919	0,01
USD	731.738	CHF	646.000	24/01/2025	RBC	16.063	0,02
USD	217.494	CHF	195.000	24/01/2025	Toronto- Dominion Bank	1.462	–
USD	984.053	CHF	842.000	24/01/2025	UBS	51.238	0,06
USD	8.731	CLP	8.652.200	31/01/2025	J.P. Morgan	34	–
USD	495.189	CLP	480.883.000	07/02/2025	HSBC	11.837	0,01
USD	357.897	CLP	352.116.682	07/02/2025	J.P. Morgan	3.972	0,01
USD	946.116	CLP	923.080.191	07/02/2025	State Street	18.296	0,02
USD	49.038	CNH	358.000	27/01/2025	J.P. Morgan	180	–
USD	247.698	CNH	1.789.000	14/03/2025	BNP Paribas	3.209	–
USD	403.309	CNH	2.916.445	14/03/2025	HSBC	4.740	0,01
USD	1.843.983	CNH	13.241.000	14/03/2025	J.P. Morgan	34.435	0,04
USD	19.582	COP	85.996.900	31/01/2025	J.P. Morgan	141	–
USD	2.397.122	COP	10.640.632.000	07/03/2025	Citibank	2.245	–
USD	380.047	CZK	9.190.364	03/01/2025	J.P. Morgan	1.153	–
USD	735.639	CZK	17.355.772	24/01/2025	HSBC	19.851	0,02
USD	1.269.280	CZK	30.201.504	24/01/2025	J.P. Morgan	23.707	0,03
USD	25.969	CZK	627.550	31/01/2025	J.P. Morgan	85	–
USD	89.693	EUR	86.029	02/01/2025	J.P. Morgan	425	–
USD	1.149	EUR	1.100	31/01/2025	J.P. Morgan	6	–
USD	487.529	EUR	464.000	21/02/2025	BNP Paribas	5.073	0,01
USD	3.346.331	EUR	3.159.569	21/02/2025	Deutsche Bank	61.089	0,07
USD	486.672	EUR	465.000	21/02/2025	HSBC	3.176	–
USD	476.245	EUR	457.000	21/02/2025	RBC	1.068	–
USD	510.338	HUF	200.175.000	17/01/2025	Citibank	5.716	0,01
USD	1.033.773	HUF	397.990.365	17/01/2025	J.P. Morgan	30.478	0,04
USD	171.888	IDR	2.745.965.000	17/01/2025	Bank of America	2.185	–
USD	489.969	IDR	7.919.486.000	17/01/2025	BNY Mellon	536	–
USD	510.556	IDR	7.907.140.305	17/01/2025	Citibank	21.887	0,03
USD	436.248	IDR	6.641.563.611	17/01/2025	Goldman Sachs	25.793	0,03
USD	213.983	IDR	3.280.889.840	17/01/2025	HSBC	11.220	0,01
USD	2.059.005	IDR	32.565.680.275	17/01/2025	J.P. Morgan	46.413	0,06
USD	66.534	INR	5.661.000	17/01/2025	Bank of America	511	–
USD	2.146.424	INR	182.259.980	17/01/2025	J.P. Morgan	20.752	0,03

Emerging Local Markets Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Kaufwährung	Kaufsumme	Verkaufswährung	Verkaufssumme	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD		%	Nettovermögens	Kaufwährung	Kaufsumme	Verkaufswährung	Verkaufssumme	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD		%	Nettovermögens
USD	29.296	INR	2.500.000	31/01/2025	Deutsche Bank	181	–			CZK	14.256.000	USD	611.065	24/01/2025	Bank of America	(23.118)		(0,03)	
USD	535.691	JPY	79.476.000	24/01/2025	J.P. Morgan	27.446	0,03			CZK	32.324.725	USD	1.362.899	24/01/2025	J.P. Morgan	(29.760)		(0,04)	
USD	520.679	JPY	79.313.000	24/01/2025	Nomura	13.477	0,02			CZK	38.931.601	USD	1.688.933	24/01/2025	State Street	(83.313)		(0,10)	
USD	483.731	KZT	241.140.000	17/01/2025	Bank of America	25.703	0,03			EGP	3.688.000	USD	73.189	16/01/2025	J.P. Morgan	(982)		–	
USD	914.367	MXN	18.495.721	02/01/2025	Morgan Stanley	20.616	0,02			EGP	11.000.000	USD	212.376	04/03/2025	J.P. Morgan	(837)		–	
USD	503.026	MXN	10.144.194	24/01/2025	Barclays	14.769	0,02			EUR	8.704.557	USD	9.078.807	02/01/2025	J.P. Morgan	(46.523)		(0,05)	
USD	319.427	MXN	6.545.000	24/01/2025	Citibank	4.405	0,01			EUR	464.711	USD	484.749	31/01/2025	J.P. Morgan	(1.986)		–	
USD	2.512.688	MXN	51.323.259	24/01/2025	J.P. Morgan	42.412	0,05			EUR	616.000	USD	648.081	21/02/2025	Deutsche Bank	(7.580)		(0,01)	
USD	48.749	MXN	996.200	31/01/2025	J.P. Morgan	863	–			EUR	377.000	USD	400.517	21/02/2025	HSBC	(8.521)		(0,01)	
USD	502.320	MYR	2.238.000	07/03/2025	Bank of America	449	–			EUR	977.000	USD	1.023.570	21/02/2025	J.P. Morgan	(7.709)		(0,01)	
USD	539.404	MYR	2.399.000	07/03/2025	Deutsche Bank	1.430	–			EUR	285.582	USD	300.811	21/02/2025	Morgan Stanley	(3.870)		–	
USD	101.734	MYR	450.000	07/03/2025	HSBC	822	–			EUR	241.000	USD	255.706	21/02/2025	Standard Chartered	(5.120)		(0,01)	
USD	1.014.918	MYR	4.522.000	07/03/2025	J.P. Morgan	862	–			HUF	274.796.000	USD	739.038	17/01/2025	Bank of America	(46.304)		(0,05)	
USD	553.403	PEN	2.068.648	17/01/2025	BNP Paribas	2.880	–			HUF	228.631.227	USD	582.851	17/01/2025	BNP Paribas	(6.494)		(0,01)	
USD	992.631	PEN	3.719.000	17/01/2025	Wells Fargo	2.905	–			HUF	445.658.829	USD	1.166.430	17/01/2025	J.P. Morgan	(42.968)		(0,05)	
USD	10.528	PEN	39.200	31/01/2025	J.P. Morgan	102	–			IDR	26.111.445.977	USD	1.652.511	17/01/2025	J.P. Morgan	(38.798)		(0,05)	
USD	634.776	PLN	2.599.399	02/01/2025	BNP Paribas	3.908	0,01			IDR	8.907.746.630	USD	554.962	17/01/2025	RBC	(4.455)		(0,01)	
USD	36.434	PLN	149.800	31/01/2025	J.P. Morgan	114	–			INR	71.024.000	USD	841.920	17/01/2025	BNY Mellon	(13.577)		(0,02)	
USD	724.956	PLN	2.953.000	14/02/2025	Bank of America	9.345	0,01			INR	92.510.000	USD	1.103.082	17/01/2025	BNP Paribas	(24.151)		(0,03)	
USD	1.322.806	PLN	5.437.000	14/02/2025	J.P. Morgan	5.237	0,01			INR	31.097.000	USD	367.113	17/01/2025	Deutsche Bank	(4.433)		(0,01)	
USD	191.555	PLN	787.000	14/02/2025	UBS	838	–			INR	41.248.478	USD	489.530	17/01/2025	Goldman Sachs	(8.455)		(0,01)	
USD	310.210	RON	1.480.194	03/01/2025	J.P. Morgan	1.486	–			INR	90.612.739	USD	1.068.820	17/01/2025	J.P. Morgan	(12.017)		(0,01)	
USD	1.028.918	RON	4.750.000	17/01/2025	Bank of America	39.007	0,05			INR	19.366.479	USD	229.941	17/01/2025	UBS	(4.072)		(0,01)	
USD	1.400.974	RON	6.599.781	17/01/2025	J.P. Morgan	25.565	0,03			JPY	149.856.000	USD	989.246	24/01/2025	HSBC	(30.924)		(0,04)	
USD	521.809	RON	2.463.874	17/01/2025	UBS	8.332	0,01			JPY	73.686.000	USD	494.465	24/01/2025	J.P. Morgan	(23.247)		(0,03)	
USD	17.991	RON	86.000	31/01/2025	J.P. Morgan	86	–			JPY	83.543.000	USD	548.824	24/01/2025	RBC	(14.570)		(0,02)	
USD	63.546	RSD	7.133.000	21/01/2025	J.P. Morgan	276	–			KZT	241.140.000	USD	489.426	17/01/2025	Societe Generale	(31.398)		(0,04)	
USD	1.905	RSD	214.000	31/01/2025	J.P. Morgan	7	–			MXN	4.545.000	USD	221.671	24/01/2025	Citibank	(2.912)		–	
USD	108.717	THB	3.668.000	07/03/2025	BNP Paribas	692	–			MXN	7.428.618	USD	369.923	24/01/2025	Goldman Sachs	(12.371)		(0,01)	
USD	7.645	TRY	277.900	31/01/2025	J.P. Morgan	10	–			MXN	40.133.387	USD	2.029.368	24/01/2025	HSBC	(97.679)		(0,12)	
USD	1.486.184	TWD	47.421.000	17/01/2025	Goldman Sachs	43.089	0,05			MXN	36.956.019	USD	1.815.352	24/01/2025	J.P. Morgan	(36.596)		(0,04)	
USD	96.792	TWD	3.078.000	17/01/2025	J.P. Morgan	3.124	–			MXN	18.495.721	USD	910.379	24/01/2025	Morgan Stanley	(20.148)		(0,02)	
USD	512.549	TWD	16.374.000	17/01/2025	State Street	14.263	0,02			MXN	12.167.389	USD	595.810	24/01/2025	UBS	(10.173)		(0,01)	
USD	660.477	UYU	29.167.000	07/03/2025	J.P. Morgan	2.198	–			MYR	9.828.468	USD	2.214.749	07/03/2025	Bank of America	(10.721)		(0,01)	
USD	493.343	ZAR	9.203.266	02/01/2025	J.P. Morgan	5.462	0,01			MYR	12.357.198	USD	2.781.036	07/03/2025	HSBC	(9.941)		(0,01)	
USD	2.099.150	ZAR	38.457.707	17/01/2025	J.P. Morgan	63.159	0,08			MYR	5.514.534	USD	1.239.929	07/03/2025	J.P. Morgan	(3.297)		–	
USD	526.901	ZAR	9.361.599	17/01/2025	Morgan Stanley	31.288	0,04			PEN	1.068.000	USD	285.818	17/01/2025	Goldman Sachs	(1.594)		–	
USD	564.856	ZAR	10.270.688	17/01/2025	State Street	21.115	0,03			PEN	492.000	USD	131.200	17/01/2025	Wells Fargo	(266)		–	
USD	40.444	ZAR	761.640	31/01/2025	J.P. Morgan	178	–			PHP	28.634.000	USD	494.542	07/03/2025	BNP Paribas	(4.014)		(0,01)	
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften						1.044.324	1,23			PLN	3.365.000	USD	835.828	14/02/2025	Bank of America	(20.375)		(0,02)	
BRL	216.560	USD	35.099	03/01/2025	HSBC	(45)	–			PLN	5.415.399	USD	1.329.926	14/02/2025	BNP Paribas	(17.593)		(0,02)	
BRL	6.000	USD	995	03/01/2025	J.P. Morgan	(23)	–			PLN	10.971.965	USD	2.665.545	14/02/2025	Citibank	(6.667)		(0,01)	
BRL	1.311.000	USD	218.190	06/03/2025	BNP Paribas	(8.411)	(0,01)			PLN	597.974	USD	145.857	14/02/2025	J.P. Morgan	(948)		–	
BRL	4.046.719	USD	658.773	06/03/2025	Citibank	(11.240)	(0,01)			RON	6.532.376	USD	1.430.719	17/01/2025	Bank of America	(69.357)		(0,08)	
BRL	17.921.719	USD	3.018.734	06/03/2025	Goldman Sachs	(150.999)	(0,18)			RON	10.574.017	USD	2.223.261	17/01/2025	Citibank	(19.612)		(0,02)	
BRL	3.021.082	USD	504.764	06/03/2025	J.P. Morgan	(21.348)	(0,03)			RON	2.906.194	USD	620.064	17/01/2025	J.P. Morgan	(14.406)		(0,02)	
CHF	119.000	USD	132.446	24/01/2025	J.P. Morgan	(611)	–			RSD	7.279.000	USD	68.256	21/01/2025	Citibank	(3.692)		–	
CHF	908.000	USD	1.036.767	24/01/2025	UBS	(30.834)	(0,04)			RSD	12.452.373	USD	112.530	21/01/2025	J.P. Morgan	(2.079)		–	
CLP	1.432.136.053	USD	1.511.250	07/02/2025	Deutsche Bank	(71.760)	(0,08)			RSD	19.732.124	USD	179.711	21/02/2025	J.P. Morgan	(4.685)		(0,01)	
CNH	4.141.827	USD	572.707	14/03/2025	BNP Paribas	(6.675)	(0,01)			THB	18.535.000	USD	546.755	07/03/2025	Bank of America	(889)		–	
CNH	1.473.000	USD	212.264	14/03/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(10.960)	(0,01)			THB	6.974.104	USD	205.754	07/03/2025	J.P. Morgan	(363)		–	
CNH	5.122.925	USD	707.088	14/03/2025	HSBC	(6.977)	(0,01)			TRY	4.051.798	USD	114.773	02/01/2025	J.P. Morgan	(177)		–	
CNH	5.321.844	USD	736.074	14/03/2025	J.P. Morgan	(8.778)	(0,01)			TRY	1.996.000	USD	55.836	16/01/2025	J.P. Morgan	(98)		–	
CNH	5.507.755	USD	761.676	14/03/2025	UBS	(8.973)	(0,01)			TWD	10.843.000	USD	332.498	17/01/2025	J.P. Morgan	(2.528)		–	
COP	2.123.391.800	USD	480.617	07/03/2025	J.P. Morgan	(2.708)	–			USD	326.376	BRL	2.026.371	02/01/2025	J.P. Morgan	(1.630)		–	

Emerging Local Markets Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Kaufwährung	Kaufsumme	Verkaufswährung	Verkaufssumme	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD		Zinsswap-Kontrakte	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeitsdatum	Marktwert USD	% des Nettovermögens
						Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens							
USD	706.998	BRL	4.432.000	06/03/2025	J.P. Morgan	(2.186)	–	37.230.000	INR	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt MIBOR	15/12/2028	226	–
USD	204.916	CNY	1.495.000	14/03/2025	Standard Chartered	(1.915)	–				1 Tag, Festzins erhalten 6,252%			
USD	578.315	COP	2.589.195.180	07/03/2025	BNP Paribas	(4.433)	(0,01)							
USD	383.530	COP	1.709.154.000	07/03/2025	J.P. Morgan	(1.147)	–	22.200.000	INR	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt MIBOR	29/10/2029	674	–
USD	514.745	CZK	12.515.000	24/01/2025	State Street	(1.400)	–				1 Tag, Festzins erhalten 6,31%			
USD	219.228	EGP	11.242.000	16/01/2025	Citibank	(878)	–							
USD	138.842	EGP	7.258.000	04/03/2025	J.P. Morgan	(735)	–							
USD	65.266	HUF	25.923.000	17/01/2025	J.P. Morgan	(83)	–	1.087.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,23%, variabler Zins erhalten	27/12/2029	788	–
USD	12.359	HUF	4.926.000	31/01/2025	J.P. Morgan	(60)	–				EURIBOR 6 Monate			
USD	856.393	IDR	13.892.408.000	17/01/2025	J.P. Morgan	(2.172)	–							
USD	530.858	IDR	8.677.933.000	17/01/2025	UBS	(5.447)	(0,01)							
USD	48.280	IDR	788.819.500	31/01/2025	Citibank	(354)	–							
USD	518.106	JPY	81.135.000	24/01/2025	J.P. Morgan	(748)	–	56.000.000	INR	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt MIBOR	05/11/2029	1.280	–
USD	49.117	MYR	221.265	31/01/2025	HSBC	(429)	–				1 Tag, Festzins erhalten 6,293%			
USD	59.612	MYR	267.000	07/03/2025	J.P. Morgan	(263)	–							
USD	566.122	PEN	2.143.000	17/01/2025	BNP Paribas	(4.187)	(0,01)							
USD	315.885	PEN	1.187.000	17/01/2025	J.P. Morgan	(8)	–	32.500.000	INR	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt MIBOR	05/11/2034	1.979	–
USD	63.093	PHP	3.692.000	07/03/2025	J.P. Morgan	(155)	–				1 Tag, Festzins erhalten 6,331%			
USD	347.238	PLN	1.451.296	14/02/2025	Bank of America	(4.460)	(0,01)							
USD	44.626	THB	1.539.700	31/01/2025	UBS	(602)	–	39.250.000	INR	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt MIBOR	20/06/2031	2.635	–
USD	819.958	THB	28.327.769	07/03/2025	BNP Paribas	(14.310)	(0,02)				1 Tag, Festzins erhalten 6,35%			
USD	1.124.840	THB	38.495.157	07/03/2025	J.P. Morgan	(8.863)	(0,01)							
USD	292.295	TRY	11.143.000	16/01/2025	Bank of America	(18.874)	(0,02)	64.125.000	INR	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt MIBOR	17/05/2029	3.693	–
USD	249.522	TRY	9.160.000	16/01/2025	Citibank	(6.271)	(0,01)				1 Tag, Festzins erhalten 6,374%			
USD	279.480	TRY	10.197.000	16/01/2025	HSBC	(5.271)	(0,01)							
USD	928.574	TRY	34.736.062	16/01/2025	J.P. Morgan	(41.430)	(0,05)	31.513.000	INR	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt MIBOR	19/04/2031	6.209	0,01
USD	418.075	TRY	15.076.000	16/01/2025	UBS	(2.922)	–				1 Tag, Festzins erhalten 6,576%			
USD	890	UYU	40.000	31/01/2025	J.P. Morgan	(16)	–							
ZAR	12.579.322	USD	700.118	17/01/2025	Barclays	(34.155)	(0,04)							
ZAR	17.784.882	USD	1.000.635	17/01/2025	BNP Paribas	(59.084)	(0,07)	2.662.000	CNY	J.P. Morgan	Variabler Zins CNREPOFIX=CFXS	03/09/2029	6.290	0,01
ZAR	4.396.000	USD	234.510	17/01/2025	Deutsche Bank	(1.781)	–				1 Wochen bezahlt, Festzins 1,797% erhalten			
ZAR	45.044.506	USD	2.496.732	17/01/2025	J.P. Morgan	(112.028)	(0,13)							
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisenterminkontrakten						(1.576.992)	(1,86)							
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						(532.668)	(0,63)							
								2.300.000	CNY	J.P. Morgan	Variabler Zins CNREPOFIX=CFXS	16/12/2027	12.739	0,02
								1.591.000	CNY	Citibank	Variabler Zins CNREPOFIX=CFXS	16/05/2030	13.660	0,02
								1.606.000	CNY	Citibank	Variabler Zins CNREPOFIX=CFXS	15/05/2030	13.790	0,02
								19.693.000	ZAR	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt JIBAR 3 Monate Festzins erhalten 8,124%	24/06/2029	19.118	0,02
								7.700.000	CNY	J.P. Morgan	Variabler Zins CNREPOFIX=CFXS	28/06/2029	23.295	0,03
								4.085.000	PLN	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt WIBOR 6 Monate Festzins erhalten 5,08%	09/05/2028	25.095	0,03
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva													131.471	0,16

Inflationsswap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeitsdatum	Marktwert USD	% des Nettovermögens		
						Marktwert USD	% des Nettovermögens	
670.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,423%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	04/10/2034	1.439	–		
Gesamtmarktwert von Inflationsswap-Kontrakten – Aktiva						1.439	–	
382.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,59%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	08/11/2034	(4.254)	–		
Gesamtmarktwert von Inflationsswap-Kontrakten – Passiva						(4.254)	–	
Nettomarktwert von Inflationsswap-Kontrakten – Passiva						(2.815)	–	

Emerging Local Markets Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapier- beschreibung	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
7.000.000	BRL	Morgan Stanley	Variabler Zins bezahlt CDI 1 Tag, Festzins erhalten 10,82%	04/01/2027	(81.312)	(0,09)
3.800.000	BRL	Morgan Stanley	Variabler Zins bezahlt CDI 1 Tag, Festzins erhalten 9,87%	04/01/2027	(56.855)	(0,07)
3.000.000	BRL	Morgan Stanley	Variabler Zins bezahlt CDI 1 Tag, Festzins erhalten 9,95%	04/01/2027	(45.675)	(0,05)
25.883.000	MXN	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt TIIEOIS 1 Tag, Festzins erhalten 8,85%	15/11/2029	(17.108)	(0,02)
78.000.000	INR	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt MIBOR 1 Tag, Festzins erhalten 6,067%	03/09/2029	(7.771)	(0,01)
54.000.000	INR	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt MIBOR 1 Tag, Festzins erhalten 6,022%	03/10/2029	(6.256)	(0,01)
23.934.000	MXN	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt TIIEOIS 1 Tag, Festzins erhalten 8,965%	18/11/2027	(4.809)	(0,01)
41.200.000	INR	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt MIBOR 1 Tag, Festzins erhalten 6,229%	01/08/2029	(989)	-
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva					(220.775)	(0,26)
Nettomarktwert von Zinsswap-Kontrakten – Passiva					(89.304)	(0,10)

Option-Purchased-Kontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
1.051.000	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,250, 06/02/2025	USD	Morgan Stanley	12.719	0,01
1.566.000	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,300, 08/05/2025	USD	Morgan Stanley	22.013	0,03
780.000	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,300, 08/05/2025	USD	HSBC	10.964	0,01
1.435.000	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,350, 20/03/2025	USD	UBS	12.404	0,01
1.475.000	Foreign Exchange USD/EUR, Call, 0,971, 31/01/2025	USD	Wells Fargo	8.444	0,01
1.215.000	Foreign Exchange USD/EUR, Call, 0,971, 31/01/2025	USD	HSBC	6.955	0,01
492.000	Foreign Exchange USD/PLN, Call, 4,262, 27/02/2025	USD	HSBC	3.338	-
956.000	Foreign Exchange USD/SGD, Call, 1,364, 06/02/2025	USD	HSBC	5.325	0,01
906.000	Foreign Exchange USD/SGD, Call, 1,364, 06/02/2025	USD	Morgan Stanley	5.047	0,01
780.000	Foreign Exchange USD/SGD, Call, 1,364, 06/02/2025	USD	Bank of America	4.345	0,01
16	US 10 Year Note, Call, 110,500, 24/01/2025	USD	Goldman Sachs	3.250	-
12	US 10 Year Note, Put, 109,500, 24/01/2025	USD	Goldman Sachs	11.062	0,01
Gesamtwert von Option-Purchased-Kontrakten – Aktiva				105.866	0,12

Barmittel	4.847.225	5,70
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	(269.130)	(0,32)
Gesamtnettvermögen	85.071.281	100,00

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettvermögens
Indonesien	11,39
Südafrika	8,02
Thailand	7,38
Mexiko	6,42
China	6,14
Kolumbien	5,73
Malaysia	5,46
Brasilien	5,25
Polen	5,04
Indien	4,45
Tschechische Republik	4,24
Vereinigte Staaten von Amerika	3,52
Peru	3,38
Rumänien	2,62
Türkei	2,42
Ungarn	2,21
Überstaatlich	1,87
Ägypten	1,47
Uruguay	1,17
Angola	1,02
Chile	0,92
Nigeria	0,83
Jordanien	0,71
Usbekistan	0,44
Serbien	0,42
Slowenien	0,39
Elfenbeinküste	0,33
Dominikanische Republik	0,32
Montenegro	0,28
Estland	0,25
Tansania	0,22
Niederlande	0,16
Ukraine	0,15
Summe Anlagen	94,62
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	5,38
Summe	100,00

[§] Wertpapier verzeichnet aktuell einen Zahlungsausfall.
Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Emerging Markets Bond Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, den Wert seiner Anteile durch Wert- und Ertragszuwachs seiner Anlagen zu maximieren.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert vorwiegend in ein diversifiziertes Portfolio aus Anleihen aller Art von Emittenten aus Schwellenländern.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, unter normalen Marktbedingungen mindestens 50% des Werts seines Portfolios in Emittenten und Wertpapiere zu investieren, die nach dem internen Responsible Investing Indicator Model (RIIM) von T. Rowe Price als „grün“ eingestuft werden. Der Fonds wendet die Ratingkriterien des RIIM von T. Rowe Price an. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschluss-Screening, grünes RIIM-Rating, Überwachung und Unternehmensführung. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds legt vorwiegend in Schuldtiteln an, die von Regierungen, staatlichen Stellen, supranationalen Organisationen und Emittenten begeben wurden, die entweder in einem der Schwellenländer Lateinamerikas, Asiens, Europas, Afrikas und des Nahen Ostens ansässig sind oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit in diesen Ländern ausüben. Das Wertpapierportfolio kann fest- und variabel verzinsliche Anleihen, Optionsscheine und sonstige übertragbare Schuldtitel jeder Art, einschliesslich hochverzinslicher Wertpapiere (einschliesslich bis zu 10% notleidende und/oder nicht mehr bediente Anleihen) umfassen. Der Fonds kann bis zu 25% in Wandelanleihen (einschliesslich bis zu 20% in Pflichtwandelanleihen) anlegen.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.

Der Fonds kann zur Absicherung, zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken Derivate einsetzen. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Währungen und Schuldtiteln aufzubauen. Der Fonds darf Total Return Swaps (TRS) einsetzen, wobei davon ausgegangen wird, dass dieser Einsatz nur vorübergehend erfolgt und von den Marktbedingungen abhängt, oder wenn TRS aufgrund der

vorherrschenden Marktbedingungen die effizienteste oder einzige Möglichkeit darstellen, Ansichten zum Ausdruck zu bringen. Es wird erwartet, dass TRS verwendet werden, wenn sie die effizienteste oder einzige Möglichkeit bieten, Ansichten zum Ausdruck zu bringen, die Auswirkungen als vernachlässigbar erachtet werden und von einer geringfügigen Verbesserung der risikobereinigten Renditen ausgegangen werden kann. Weitere Informationen zum erwarteten und zum maximalen Einsatz von Total Return Swaps durch den Fonds können Anleger dem Abschnitt „Total Return Swaps“ des aktuellen Prospekts entnehmen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
ALBANIEN				
Albania Government Bond, Reg. S 5,9% 09/06/2028	EUR	835.000	901.576	0,57
			901.576	0,57
ANGOLA				
Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028	USD	625.000	589.070	0,37
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	1.725.000	1.547.268	0,98
Angola Government Bond, Reg. S 8,75% 14/04/2032	USD	1.415.000	1.254.765	0,80
Angola Government Bond, Reg. S 9,375% 08/05/2048	USD	400.000	329.120	0,21
Angola Government Bond, Reg. S 9,125% 26/11/2049	USD	460.000	370.500	0,23
Angola Government Bond, Reg. S 9,5% 12/11/2025	USD	300.000	301.116	0,19
			4.391.839	2,78
ARGENTINIEN				
Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	USD	1.000.000	813.500	0,51
Argentina Government Bond, STEP 0,75% 09/07/2030	USD	1.348.800	1.043.257	0,66
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	1.960.041	1.305.646	0,83
Argentina Government Bond, STEP 5% 09/01/2038	USD	1.575.207	1.103.617	0,70
			4.266.020	2,70

Emerging Markets Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
BAHAMAS				
Bahamas Government Bond, Reg. S 6% 21/11/2028	USD	645.000	616.703	0,39
			616.703	0,39
BAHRAIN				
Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 12/10/2028	USD	940.000	966.042	0,61
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029	USD	740.000	751.466	0,48
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,625% 18/05/2034	USD	380.000	346.735	0,22
			2.064.243	1,31
BARBADOS				
Barbados Government Bond, 144A 6,5% 01/10/2029	USD	510.000	500.055	0,32
			500.055	0,32
BERMUDA				
Bermuda Government Bond, Reg. S 5% 15/07/2032	USD	407.000	393.772	0,25
			393.772	0,25
BRASILIEN				
Brazil Government Bond 6,25% 18/03/2031	USD	650.000	633.930	0,40
Brazil Government Bond 6,125% 15/03/2034	USD	1.305.000	1.220.327	0,77
Brazil Government Bond 7,125% 20/01/2037	USD	225.000	226.946	0,14
Brazil Government Bond 7,125% 13/05/2054	USD	200.000	185.520	0,12
Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	425.000	316.799	0,20
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	9.599	1.316.133	0,84
			3.899.655	2,47
BULGARIEN				
Bulgaria Government Bond, Reg. S 4,5% 27/01/2033	EUR	385.000	434.556	0,28
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	220.000	206.611	0,13
			641.167	0,41
CHILE				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 3,15% 14/01/2030	USD	200.000	178.577	0,11
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,125% 02/02/2033	USD	325.000	308.963	0,20
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3,068% 18/08/2050	USD	500.000	302.620	0,19
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4,7% 07/05/2050	USD	310.000	255.328	0,16
			1.045.488	0,66
KOLUMBIEN				
Banco de Bogota SA, Reg. S 6,25% 12/05/2026	USD	450.000	449.483	0,28
Colombia Government Bond 3,125% 15/04/2031	USD	750.000	595.507	0,38
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	350.000	356.494	0,23
Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034	USD	720.000	709.085	0,45
Colombia Government Bond 7,75% 07/11/2036	USD	455.000	443.374	0,28
Colombia Government Bond 5,625% 26/02/2044	USD	870.000	642.184	0,41
Colombia Government Bond 5% 15/06/2045	USD	1.330.000	896.434	0,57

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Colombia Government Bond 4,125% 15/05/2051	USD	600.000	344.931	0,22
Colombia Government Bond 8,75% 14/11/2053	USD	210.000	212.864	0,13
Colombia Government Bond 6,125% 18/01/2041	USD	175.000	143.383	0,09
Colombia Titulos de Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	3.164.800.000	589.497	0,37
Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	160.000	154.427	0,10
			5.537.663	3,51
COSTA RICA				
Costa Rica Government Bond, 144A 7,3% 13/11/2054	USD	750.000	777.870	0,49
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,125% 19/02/2031	USD	275.000	278.506	0,17
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,55% 03/04/2034	USD	275.000	280.672	0,18
Costa Rica Government Bond, Reg. S 5,625% 30/04/2043	USD	300.000	269.938	0,17
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	360.000	373.378	0,24
			1.980.364	1,25
ELFENBEINKÜSTE				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7,625% 30/01/2033	USD	535.000	523.328	0,33
			523.328	0,33
DOMINIKANISCHE REPUBLIK				
Dominican Republic Government Bond, 144A 4,875% 23/09/2032	USD	1.170.000	1.048.905	0,67
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,5% 22/02/2029	USD	315.000	306.259	0,19
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	800.000	717.200	0,45
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,6% 01/06/2036	USD	150.000	149.760	0,10
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	200.000	170.050	0,11
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,85% 27/01/2045	USD	945.000	932.242	0,59
			3.324.416	2,11
ECUADOR				
Ecuador Government Bond, STEP, 144A 6,9% 31/07/2030	USD	2.679.200	1.864.653	1,18
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5,5% 31/07/2035	USD	1.595.000	909.464	0,58
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	459.000	235.237	0,15
			3.009.354	1,91
ÄGYPTEN				
Egypt Government Bond, Reg. S 5,8% 30/09/2027	USD	320.000	300.400	0,19
Egypt Government Bond, Reg. S 6,588% 21/02/2028	USD	200.000	190.306	0,12
Egypt Government Bond, Reg. S 7,6% 01/03/2029	USD	1.346.000	1.307.092	0,83
Egypt Government Bond, Reg. S 5,875% 16/02/2031	USD	200.000	167.119	0,11
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	1.113.000	980.536	0,62
Egypt Government Bond, Reg. S 7,3% 30/09/2033	USD	360.000	305.960	0,19
Egypt Government Bond, Reg. S 7,5% 16/02/2061	USD	450.000	309.559	0,20
Egypt Government Bond, Reg. S 8,5% 31/01/2047	USD	2.183.000	1.701.220	1,08
Egypt Treasury Bill 0% 25/02/2025	EGP	22.000.000	416.867	0,26
			5.679.059	3,60

Emerging Markets Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
EL SALVADOR				
El Salvador Government Bond, Reg. S 8,25% 10/04/2032	USD	224.000	227.982	0,15
El Salvador Government Bond, Reg. S 7,625% 01/02/2041	USD	200.000	186.775	0,12
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,65% 21/11/2054	USD	190.000	201.155	0,13
El Salvador Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2025	USD	355.000	353.214	0,22
El Salvador Government Bond, Reg. S 6,375% 18/01/2027	USD	715.000	707.118	0,45
El Salvador Government Bond, Reg. S 7,65% 15/06/2035	USD	530.000	510.257	0,32
			2.186.501	1,39
ESTLAND				
Luminor Bank A/S, Reg. S, FRN 5,399% 14/10/2035	EUR	551.000	582.179	0,37
			582.179	0,37
GHANA				
Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/07/2026	USD	62.080	57.851	0,04
Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/01/2030	USD	89.280	69.383	0,04
Ghana Government Bond, STEP, 144A 5% 03/07/2035	USD	350.000	247.198	0,16
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2029	USD	469.480	406.630	0,26
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035	USD	1.060.120	748.742	0,47
			1.529.804	0,97
GUATEMALA				
Guatemala Government Bond, 144A 4,9% 01/06/2030	USD	605.000	571.423	0,36
Guatemala Government Bond, 144A 7,05% 04/10/2032	USD	275.000	285.347	0,18
Guatemala Government Bond, 144A 6,6% 13/06/2036	USD	1.110.000	1.102.646	0,70
Guatemala Government Bond, Reg. S 4,875% 13/02/2028	USD	350.000	337.487	0,22
Guatemala Government Bond, Reg. S 5,25% 10/08/2029	USD	200.000	192.850	0,12
Guatemala Government Bond, Reg. S 7,05% 04/10/2032	USD	270.000	280.159	0,18
			2.769.912	1,76
INDIEN				
ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028	USD	465.000	468.451	0,30
Export-Import Bank of India, Reg. S 3,25% 15/01/2030	USD	3.010.000	2.753.295	1,74
Export-Import Bank of India, Reg. S 2,25% 13/01/2031	USD	200.000	169.167	0,11
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	359.050	338.448	0,21
Reliance Industries Ltd., Reg. S 2,875% 12/01/2032	USD	475.000	405.534	0,26
State Bank of India, Reg. S 5% 17/01/2029	USD	470.000	467.877	0,30
			4.602.772	2,92
INDONESIEN				
Indonesia Government Bond 4,55% 11/01/2028	USD	200.000	197.173	0,13
Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	12.577.000.000	780.305	0,49
Indonesia Government Bond, Reg. S 5,25% 17/01/2042	USD	730.000	706.393	0,45
Indonesia Government Bond, Reg. S 4,625% 15/04/2043	USD	2.115.000	1.893.360	1,20
Indonesia Government Bond 6,125% 15/05/2028	IDR	15.031.000.000	910.116	0,58

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
Minejesa Capital BV, Reg. S 5,625% 10/08/2037	USD	940.000	874.683	0,55
Pertamina Persero PT, Reg. S 5,625% 20/05/2043	USD	355.000	336.316	0,21
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4,4% 01/03/2028	USD	350.000	343.834	0,22
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4,45% 20/02/2029	USD	516.000	504.947	0,32
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 2,8% 23/06/2030	USD	550.000	488.125	0,31
			7.035.252	4,46
ELFENBEINKÜSTE				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033	USD	2.785.000	2.488.108	1,57
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,625% 22/03/2048	EUR	1.030.000	864.395	0,55
			3.352.503	2,12
JAMAICA				
Jamaica Government Bond 8% 15/03/2039	USD	480.000	556.824	0,35
			556.824	0,35
JORDANIEN				
Jordan Government Bond, 144A 7,75% 15/01/2028	USD	325.000	326.223	0,21
Jordan Government Bond, 144A 7,5% 13/01/2029	USD	200.000	199.162	0,12
Jordan Government Bond, Reg. S 7,5% 13/01/2029	USD	470.000	468.032	0,30
Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030	USD	1.855.000	1.695.999	1,07
			2.689.416	1,70
KASACHSTAN				
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	USD	1.150.000	994.940	0,63
			994.940	0,63
KENIA				
Kenya Government Bond, Reg. S 7,25% 28/02/2028	USD	683.000	652.692	0,42
Kenya Government Bond, Reg. S 9,75% 16/02/2031	USD	515.000	509.770	0,32
			1.162.462	0,74
KUWAIT				
MEGlobal Canada ULC, Reg. S 5,875% 18/05/2030	USD	600.000	613.627	0,39
			613.627	0,39
MEXIKO				
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	500.000	503.365	0,32
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	26.790.000	1.155.576	0,73
Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035	USD	1.070.000	1.049.924	0,67
			2.708.865	1,72
MONTENEGRO				
Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031	USD	1.205.000	1.238.363	0,78
			1.238.363	0,78
MAROKKO				
Morocco Government Bond, Reg. S 3% 15/12/2032	USD	455.000	372.067	0,24
Morocco Government Bond, Reg. S 6,5% 08/09/2033	USD	1.185.000	1.223.829	0,77
Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2050	USD	1.505.000	1.024.341	0,65
			2.620.237	1,66

Emerging Markets Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
NIGERIA				
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,875% 16/02/2032	USD	1.020.000	919.749	0,58
Nigeria Government Bond, Reg. S 10,375% 09/12/2034	USD	360.000	367.956	0,24
			1.287.705	0,82
OMAN				
Oman Government Bond, Reg. S 5,375% 08/03/2027	USD	1.715.000	1.707.977	1,08
Oman Government Bond, Reg. S 5,625% 17/01/2028	USD	500.000	499.526	0,32
Oman Government Bond, Reg. S 6,25% 25/01/2031	USD	400.000	410.942	0,26
Oman Government Bond, Reg. S 7,375% 28/10/2032	USD	380.000	418.934	0,26
Oman Government Bond, Reg. S 6,5% 08/03/2047	USD	540.000	535.366	0,34
Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051	USD	625.000	656.277	0,42
OmGrid Funding Ltd., Reg. S 5,196% 16/05/2027	USD	400.000	395.083	0,25
			4.624.105	2,93
PAKISTAN				
Pakistan Government Bond, Reg. S 7,875% 31/03/2036	USD	453.000	353.283	0,22
			353.283	0,22
PANAMA				
Banco Nacional de Panama, Reg. S 2,5% 11/08/2030	USD	300.000	238.957	0,15
Panama Government Bond 6,4% 14/02/2035	USD	1.280.000	1.162.893	0,74
Panama Government Bond 6,853% 28/03/2054	USD	200.000	171.452	0,11
			1.573.302	1,00
PARAGUAY				
Paraguay Government Bond, 144A 2,739% 29/01/2033	USD	300.000	243.675	0,15
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,85% 21/08/2033	USD	495.000	486.427	0,31
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	1.075.000	915.094	0,58
			1.645.196	1,04
PERU				
Peru Government Bond 8,75% 21/11/2033	USD	200.000	238.780	0,15
Peru Government Bond 3,55% 10/03/2051	USD	195.000	131.483	0,09
Peru Government Bond 2,78% 01/12/2060	USD	1.130.000	601.657	0,38
Peru Government Bond 5,625% 18/11/2050	USD	590.000	555.072	0,35
			1.526.992	0,97
PHILIPPINEN				
Manila Water Co., Inc., Reg. S 4,375% 30/07/2030	USD	385.000	367.217	0,24
Philippines Government Bond 2,65% 10/12/2045	USD	1.095.000	697.669	0,44
Philippines Government Bond 6,25% 14/01/2036	PHP	23.000.000	397.086	0,25
			1.461.972	0,93
POLEN				
Poland Government Bond 5,125% 18/09/2034	USD	1.370.000	1.328.777	0,84
Poland Government Bond 5,5% 04/04/2053	USD	260.000	240.983	0,15
Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	435.000	401.210	0,26
			1.970.970	1,25

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
KATAR				
Qatar Government Bond, Reg. S 4,817% 14/03/2049	USD	575.000	521.028	0,33
Qatar Government Bond, Reg. S 4,4% 16/04/2050	USD	1.480.000	1.257.152	0,80
QatarEnergy, Reg. S 2,25% 12/07/2031	USD	905.000	763.060	0,48
QatarEnergy, Reg. S 3,125% 12/07/2041	USD	705.000	522.010	0,33
			3.063.250	1,94
RUMÄNIEN				
Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 8,875% 27/04/2027	EUR	550.000	604.429	0,38
Romania Government Bond, Reg. S 5,5% 18/09/2028	EUR	510.000	550.202	0,35
Romania Government Bond, Reg. S 6,375% 30/01/2034	USD	450.000	431.633	0,27
Romania Government Bond, Reg. S 5,125% 15/06/2048	USD	206.000	156.685	0,10
Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	646.000	408.654	0,26
			2.151.603	1,36
SAUDI-ARABIEN				
Gacii First Investment Co., Reg. S 5,125% 14/02/2053	USD	781.000	655.341	0,41
Greensair Pipelines Bidco SARL, Reg. S 5,853% 23/02/2036	USD	350.000	345.938	0,22
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4,75% 16/01/2030	USD	390.000	383.624	0,24
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5% 17/04/2049	USD	525.000	455.861	0,29
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 3,45% 02/02/2061	USD	380.000	231.672	0,15
Saudi Arabian Oil Co., 144A 5,25% 17/07/2034	USD	250.000	247.002	0,16
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,5% 16/04/2029	USD	350.000	329.276	0,21
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 4,25% 16/04/2039	USD	1.565.000	1.343.089	0,85
			3.991.803	2,53
SENEGAL				
Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033	USD	1.220.000	978.538	0,62
			978.538	0,62
SERBIEN				
Serbia Government Bond, 144A 6% 12/06/2034	USD	400.000	394.311	0,25
Serbia Government Bond, Reg. S 6,25% 26/05/2028	USD	400.000	407.187	0,26
Serbia Government Bond, Reg. S 2,125% 01/12/2030	USD	1.242.000	1.010.701	0,64
Serbia Government Bond, Reg. S 6,5% 26/09/2033	USD	565.000	581.797	0,37
Serbia Government Bond, Reg. S 6% 12/06/2034	USD	490.000	483.032	0,30
			2.877.028	1,82
SLOWENIEN				
OTP Banka dd, Reg. S, FRN 7,375% 29/06/2026	EUR	600.000	634.821	0,40
			634.821	0,40
SÜDAFRIKA				
South Africa Government Bond 5,875% 20/04/2032	USD	290.000	272.733	0,17
South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035	ZAR	7.250.000	350.151	0,22
South Africa Government Bond, Reg. S 7,1% 19/11/2036	USD	240.000	234.487	0,15
South Africa Government Bond, Reg. S 7,95% 19/11/2054	USD	230.000	221.442	0,14

Emerging Markets Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
South Africa Government Bond 6,25% 08/03/2041	USD	300.000	259.303	0,17
South Africa Government Bond 5,65% 27/09/2047	USD	1.090.000	817.396	0,52
			2.155.512	1,37
SÜDKOREA				
Hanwha Totalenergies Petrochemical Co. Ltd., Reg. S 5,5% 18/07/2029	USD	520.000	522.634	0,33
			522.634	0,33
SRI LANKA				
Sri Lanka Government Bond, 144A 4% 15/04/2028	USD	826.035	774.408	0,49
Sri Lanka Government Bond, STEP, 144A 3,1% 15/01/2030	USD	600.820	499.462	0,31
Sri Lanka Government Bond, STEP, 144A 3,35% 15/03/2033	USD	1.178.500	901.552	0,57
Sri Lanka Government Bond, STEP, 144A 3,6% 15/06/2035	USD	795.760	582.894	0,37
Sri Lanka Government Bond, STEP, 144A 3,6% 15/05/2036	USD	552.275	423.208	0,27
Sri Lanka Government Bond, STEP, 144A 3,6% 15/02/2038	USD	1.105.015	849.536	0,54
			4.031.060	2,55
ÜBERSTAATLICH				
International Bank for Reconstruction & Development 0% 31/03/2027	USD	300.000	280.445	0,18
			280.445	0,18
SURINAME				
Suriname Government International Bond, 144A 7,95% 15/07/2033	USD	941.993	849.678	0,54
Suriname Government International Bond, 144A 0% 31/12/2050	USD	646.000	646.323	0,41
			1.496.001	0,95
TANSANIA				
HTA Group Ltd., Reg. S 7,5% 04/06/2029	USD	370.000	377.186	0,24
			377.186	0,24
THAILAND				
Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 3,466% 23/09/2036	USD	400.000	343.348	0,22
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3,5% 17/10/2049	USD	720.000	440.861	0,28
			784.209	0,50
TRINIDAD UND TOBAGO				
Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 6,4% 26/06/2034	USD	470.000	458.030	0,29
			458.030	0,29
TÜRKEI				
Türkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	10.625.000	296.521	0,19
Türkiye Government Bond 9,875% 15/01/2028	USD	300.000	331.807	0,21
Türkiye Government Bond 9,375% 14/03/2029	USD	270.000	298.193	0,19
Türkiye Government Bond 5,95% 15/01/2031	USD	900.000	853.990	0,54
Türkiye Government Bond 9,375% 19/01/2033	USD	475.000	535.190	0,34
Türkiye Government Bond 6,5% 20/09/2033	USD	325.000	309.164	0,20
Türkiye Government Bond 7,625% 15/05/2034	USD	310.000	315.516	0,20
Türkiye Government Bond 4,875% 16/04/2043	USD	350.000	244.043	0,15
Türkiye Government Bond 6% 14/01/2041	USD	450.000	370.959	0,23
			3.555.383	2,25

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
UKRAINE				
Ukraine Government Bond, STEP, 144A 1,75% 01/02/2029	USD	282.671	197.068	0,13
Ukraine Government Bond, STEP, 144A 1,75% 01/02/2034	USD	278.798	157.869	0,10
Ukraine Government Bond, STEP, 144A 0% 01/02/2035	USD	195.682	116.062	0,07
Ukraine Government Bond, STEP, 144A 1,75% 01/02/2035	USD	250.656	138.356	0,09
Ukraine Government Bond, STEP, 144A 0% 01/02/2036	USD	163.069	96.186	0,06
Ukraine Government Bond, STEP, 144A 1,75% 01/02/2036	USD	1.852.272	1.007.701	0,64
			1.713.242	1,09
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
DP World Crescent Ltd., Reg. S 3,875% 18/07/2029	USD	200.000	188.945	0,12
DP World Ltd., Reg. S 5,25% 24/12/2029	USD	920.000	925.801	0,58
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	USD	425.000	424.894	0,27
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2,625% 31/03/2036	USD	575.000	469.006	0,30
Ruwais Power Co. PJSC, Reg. S 6% 31/08/2036	USD	200.000	203.050	0,13
			2.211.696	1,40
URUGUAY				
Uruguay Government Bond 5,75% 28/10/2034	USD	540.000	557.836	0,35
Uruguay Government Bond 5,1% 18/06/2050	USD	1.085.000	1.004.048	0,64
			1.561.884	0,99
USBEKISTAN				
Navoi Mining & Metallurgical Combinat, Reg. S 6,95% 17/10/2031	USD	430.000	426.235	0,27
			426.235	0,27
BOLIVARISCHE REPUBLIK VENEZUELA				
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 8,5% 27/10/2020 [§]	USD	497.000	438.294	0,28
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 9% 17/11/2021 [§]	USD	13.590.000	1.508.490	0,96
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 5,375% 12/04/2027 [§]	USD	1.610.000	181.190	0,11
Venezuela Government Bond, Reg. S 7,75% 13/10/2019 [§]	USD	2.350.000	297.767	0,19
Venezuela Government Bond, Reg. S 6% 09/12/2020 [§]	USD	390.000	45.646	0,03
Venezuela Government Bond, Reg. S 12,75% 23/08/2022 [§]	USD	355.000	55.248	0,03
			2.526.635	1,60
SAMBIA				
Zambia Government Bond, Reg. S 0,5% 31/12/2053	USD	296.015	169.923	0,11
Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033	USD	122.118	107.348	0,07
			277.271	0,18
Summe Anleihen			123.936.350	78,55
Convertible Anleihen (Wandelanleihen)				
TANSANIA				
HTA Group Ltd., Reg. S 2,875% 18/03/2027	USD	200.000	182.500	0,12
			182.500	0,12
Summe Convertible Bonds (Wandelanleihen)			182.500	0,12
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			124.118.850	78,67

Emerging Markets Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
BRASILIEN				
Aegea Finance SARL, Reg. S, FRN 9% 20/01/2031	USD	360.000	367.682	0,23
Cosan Overseas Ltd., Reg. S 8,25% Perpetual	USD	550.000	544.505	0,34
CSN Resources SA, Reg. S 8,875% 05/12/2030	USD	415.000	413.269	0,26
Globo Comunicacao e Participacoes SA, Reg. S 4,875% 22/01/2030	USD	1.315.000	1.182.711	0,75
Globo Comunicacao e Participacoes SA, Reg. S 5,5% 14/01/2032	USD	275.000	245.517	0,16
Sitios Latinoamerica SAB de CV, 144A 5,375% 04/04/2032	USD	750.000	705.485	0,45
			3.459.169	2,19
CHILE				
AES Andes SA, Reg. S, FRN 8,15% 10/06/2055	USD	450.000	456.054	0,29
Agrosuper SA, 144A 4,6% 20/01/2032	USD	500.000	447.669	0,28
Banco Santander Chile, 144A 3,177% 26/10/2031	USD	416.000	364.749	0,23
Celulosa Arauco y Constitucion SA, 144A 4,2% 29/01/2030	USD	300.000	278.796	0,18
Celulosa Arauco y Constitucion SA 3,875% 02/11/2027	USD	255.000	244.685	0,15
Chile Electricity Lux MPC II SARL, Reg. S 5,58% 20/10/2035	USD	370.000	360.021	0,23
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,44% 26/01/2036	USD	320.000	327.245	0,21
Inversiones CMPC SA, Reg. S 6,125% 26/02/2034	USD	200.000	201.393	0,13
			2.680.612	1,70
KOLUMBIEN				
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	670.000	672.556	0,42
Ecopetrol SA 4,625% 02/11/2031	USD	280.000	232.455	0,15
			905.011	0,57
EL SALVADOR				
El Salvador Government Bond, 144A 9,25% 17/04/2030	USD	785.000	834.259	0,53
El Salvador Government Bond, Reg. S 0,25% 17/04/2030	USD	240.000	4.487	-
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,25% 17/04/2030	USD	240.000	255.060	0,16
			1.093.806	0,69
GHANA				
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 8,75% 01/10/2031	USD	315.000	297.033	0,19
			297.033	0,19
GUATEMALA				
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,55% 06/02/2037	USD	200.000	197.000	0,12
			197.000	0,12
INDONESIEN				
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 3,75% 30/03/2026	USD	400.000	390.758	0,25
			390.758	0,25
JAMAICA				
Kingston Airport Revenue Finance Ltd., Reg. S 6,75% 15/12/2036	USD	600.000	603.144	0,38
TransJamaican Highway Ltd., Reg. S 5,75% 10/10/2036	USD	224.582	210.405	0,14
			813.549	0,52

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
MALAYSIA				
Malaysia Government Bond 4,642% 07/11/2033	MYR	2.153.000	510.538	0,32
Malaysia Government Bond 3,828% 05/07/2034	MYR	4.497.000	1.006.730	0,64
			1.517.268	0,96
MEXIKO				
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	480.000	446.850	0,28
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5,875% 13/09/2034	USD	200.000	189.935	0,12
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038	USD	780.000	806.382	0,51
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 8,125% 08/01/2039	USD	285.000	290.954	0,19
Mexico Government Bond 6% 07/05/2036	USD	370.000	349.633	0,22
Petroleos Mexicanos 4,5% 23/01/2026	USD	495.000	478.044	0,30
Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	USD	985.000	953.075	0,60
Petroleos Mexicanos 8,75% 02/06/2029	USD	1.293.000	1.296.587	0,82
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	980.000	827.573	0,53
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	455.000	397.114	0,25
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	1.010.000	1.050.754	0,67
Petroleos Mexicanos 6,5% 02/06/2041	USD	700.000	497.089	0,32
Petroleos Mexicanos 5,5% 27/06/2044	USD	260.000	162.271	0,10
Petroleos Mexicanos 5,625% 23/01/2046	USD	1.095.000	682.884	0,43
			8.429.145	5,34
NIGERIA				
Nigeria OMO Bill 0% 25/02/2025	NGN	850.000.000	531.276	0,34
			531.276	0,34
OMAN				
Oryx Funding Ltd., Reg. S 5,8% 03/02/2031	USD	600.000	597.903	0,38
			597.903	0,38
PANAMA				
Banco General SA, FRN, 144A 5,25% Perpetual	USD	200.000	180.375	0,11
Banco General SA, Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	USD	325.000	293.109	0,19
Panama Government Bond 8% 01/03/2038	USD	1.258.000	1.261.158	0,80
Panama Government Bond 7,875% 01/03/2057	USD	460.000	444.753	0,28
			2.179.395	1,38
PARAGUAY				
Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036	USD	200.000	198.460	0,13
Telefonica Celular del Paraguay SA, Reg. S 5,875% 15/04/2027	USD	400.000	396.838	0,25
			595.298	0,38
PERU				
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 5,875% 05/07/2034	USD	165.456	165.166	0,10
Peru Government Bond 5,375% 08/02/2035	USD	210.000	202.215	0,13
Peru Government Bond 5,875% 08/08/2054	USD	950.000	908.523	0,58
Peru Government Bond, Reg. S 7,6% 12/08/2039	PEN	1.870.000	523.957	0,33
			1.799.861	1,14

Emerging Markets Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
PHILIPPINEN				
Globe Telecom, Inc., Reg. S 3% 23/07/2035	USD	500.000	396.146	0,25
International Container Terminal Services, Inc., Reg. S 4,75% 17/06/2030	USD	420.000	411.995	0,26
			808.141	0,51
SRI LANKA				
Sri Lanka Government Bond, 144A 0%	USD	135.139	135.146	0,09
			135.146	0,09
THAILAND				
Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 3,733% 25/09/2034	USD	225.000	204.098	0,13
			204.098	0,13
TÜRKEI				
TC Ziraat Bankasi A/S, 144A 0% 14/03/2029	USD	475.000	525.538	0,33
			525.538	0,33
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Hyundai Capital America, 144A 5,6% 30/03/2028	USD	460.000	466.268	0,30
LCPR Senior Secured Financing DAC, 144A 5,125% 15/07/2029	USD	325.000	260.985	0,16
LCPR Senior Secured Financing DAC, Reg. S 5,125% 15/07/2029	USD	375.000	301.136	0,19
			1.028.389	0,65
BOLIVARISCHE REPUBLIK VENEZUELA				
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 0% 15/11/2026 ⁸	USD	700.000	73.527	0,05
			73.527	0,05
Summe Anleihen			28.261.923	17,91
Summe Übertragbare, auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			28.261.923	17,91
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Mriya Farming plc Recovery Certificates*	EUR	41.831	217	-
			217	-
Summe Aktien			217	-
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			217	-
Summe Anlagen			152.380.990	96,58

Financial-Futures-Kontrakte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamt- risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover- mögens
Euro-Bund, 06/03/2025	(16)	EUR	(2.215.424)	55.120	0,04
US 10 Year Note, 20/03/2025	(55)	USD	(6.001.875)	2.091	-
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				57.211	0,04
US Ultra Bond, 20/03/2025	72	USD	8.628.750	(362.050)	(0,23)
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				(362.050)	(0,23)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				(304.839)	(0,19)

Devisentermingeschäfte

Kauf- währung	Kaufsumme	Verkaufs- währung	Verkaufs- summe	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover- mögens
BRL	5.274.000	USD	842.721	06/03/2025	Bank of America	1.196	-
GBP	18.813	USD	23.556	04/02/2025	J.P. Morgan	6	-
MYR	639.359	USD	142.874	07/03/2025	J.P. Morgan	502	-
USD	1.618.388	BRL	9.555.771	06/03/2025	Goldman Sachs	89.326	0,06
USD	367.923	CLP	348.662.000	07/02/2025	Deutsche Bank	17.470	0,01
USD	649.187	CNH	4.584.375	14/03/2025	Barclays	22.675	0,02
USD	330.847	CNH	2.332.304	14/03/2025	HSBC	12.108	0,01
USD	990.425	CNH	6.979.382	14/03/2025	UBS	36.606	0,02
USD	613.962	COP	2.725.328.443	07/03/2025	Citibank	575	-
USD	1.902.098	EUR	1.824.319	02/01/2025	J.P. Morgan	9.093	0,01
USD	6.302	EUR	6.051	03/01/2025	J.P. Morgan	23	-
USD	190.798	EUR	181.000	21/02/2025	BNP Paribas	2.598	-
USD	6.204.619	EUR	5.858.333	21/02/2025	Deutsche Bank	113.269	0,07
USD	20.664	GBP	16.443	02/01/2025	J.P. Morgan	64	-
USD	7.641	GBP	6.088	03/01/2025	J.P. Morgan	14	-
USD	4.900.288	GBP	3.856.740	04/02/2025	J.P. Morgan	69.902	0,04
USD	837.539	IDR	12.971.221.258	17/01/2025	Citibank	35.905	0,02
USD	715.640	IDR	10.895.113.503	17/01/2025	Goldman Sachs	42.312	0,03
USD	351.027	IDR	5.382.116.213	17/01/2025	HSBC	18.407	0,01
USD	625.338	INR	52.691.822	17/01/2025	Goldman Sachs	10.801	0,01
USD	293.732	INR	24.739.217	17/01/2025	UBS	5.202	-
USD	871.901	MXN	17.242.972	24/01/2025	HSBC	41.967	0,03
USD	636.456	MYR	2.829.652	07/03/2025	Bank of America	1.908	-
USD	1.043.894	MYR	4.638.419	07/03/2025	HSBC	3.731	-
USD	544.303	PEN	2.022.958	17/01/2025	BNP Paribas	5.940	-
USD	376.550	TWD	11.963.000	17/01/2025	Goldman Sachs	12.498	0,01
USD	301.337	ZAR	5.355.845	17/01/2025	BNP Paribas	17.793	0,01
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften						571.891	0,36
BRL	2.323.250	USD	377.950	06/03/2025	J.P. Morgan	(6.197)	(0,01)
CNH	10.762.883	USD	1.501.078	14/03/2025	J.P. Morgan	(30.196)	(0,02)
EUR	5.733	USD	5.978	02/01/2025	J.P. Morgan	(29)	-
EUR	2.069.629	USD	2.188.954	03/01/2025	RBC	(41.404)	(0,03)
EUR	667.157	USD	699.783	21/02/2025	J.P. Morgan	(6.090)	-
GBP	85.403.297	USD	108.341.769	04/02/2025	HSBC	(1.378.147)	(0,87)
GBP	208.149	USD	263.216	04/02/2025	J.P. Morgan	(2.519)	-
IDR	1.228.300.556	USD	77.819	17/01/2025	J.P. Morgan	(1.909)	-
INR	62.182.891	USD	734.849	17/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(9.618)	(0,01)
INR	15.248.148	USD	180.535	17/01/2025	J.P. Morgan	(2.698)	-
MXN	4.358.808	USD	214.707	24/01/2025	J.P. Morgan	(4.910)	-
USD	372.489	PHP	21.975.000	07/03/2025	Standard Chartered	(3.964)	-
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisenterminkontrakten						(1.487.681)	(0,94)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						(915.790)	(0,58)

Barmittel	2.958.102	1,87
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	2.432.189	1,55
Gesamtneuvermögen	157.771.281	100,00

Emerging Markets Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Mexiko	7,06
Indonesien	4,71
Brasilien	4,66
Kolumbien	4,08
Ägypten	3,60
Oman	3,31
Indien	2,92
Angola	2,78
Argentinien	2,70
Sri Lanka	2,64
Türkei	2,58
Saudi-Arabien	2,53
Panama	2,38
Chile	2,36
Elfenbeinküste	2,12
Peru	2,11
Dominikanische Republik	2,11
El Salvador	2,08
Katar	1,94
Ecuador	1,91
Guatemala	1,88
Serbien	1,82
Jordanien	1,70
Marokko	1,66
Boliviarische Republik Venezuela	1,65
Philippinen	1,44
Paraguay	1,42
Vereinigte Arabische Emirate	1,40
Südafrika	1,37
Rumänien	1,36
Bahrain	1,31
Costa Rica	1,25
Polen	1,25
Ghana	1,16
Nigeria	1,16
Ukraine	1,09
Uruguay	0,99
Malaysia	0,96
Suriname	0,95
Jamaika	0,87
Montenegro	0,78
Kenia	0,74
Vereinigte Staaten von Amerika	0,65
Kasachstan	0,63
Thailand	0,63
Senegal	0,62
Albanien	0,57
Bulgarien	0,41
Slowenien	0,40
Bahamas	0,39
Kuwait	0,39
Estland	0,37
Elfenbeinküste	0,33
Südkorea	0,33
Barbados	0,32
Trinidad und Tobago	0,29
Usbekistan	0,27
Bermuda	0,25
Tansania	0,24
Pakistan	0,22
Überstaatlich	0,18
Sambia	0,18
Tansania	0,12
Summe Anlagen	96,58
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	3,42
Summe	100,00

§ Wertpapier verzeichnet aktuell einen Zahlungsausfall.

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates der Gesellschaft zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Emerging Markets Corporate Bond Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, den Wert seiner Anteile durch Wert- und Ertragszuwachs seiner Anlagen zu maximieren.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert vorwiegend in ein diversifiziertes Portfolio aus Unternehmensanleihen von Emittenten aus Schwellenländern.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds legt vorwiegend in Schuldtiteln an, die von Unternehmen begeben wurden, die entweder in einem der Schwellenländer Lateinamerikas, Asiens, Europas, Afrikas und des Nahen Ostens ansässig sind oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit in diesen Ländern ausüben. Das Wertpapierportfolio kann fest- und variabel verzinsliche Anleihen, Optionsscheine und sonstige übertragbare Schuldtitel jeder Art, einschliesslich hochverzinslicher Wertpapiere (einschliesslich bis zu 10% notleidende und/oder nicht mehr bediente Anleihen) umfassen. Der Fonds kann bis zu 25% in Wandelanleihen (einschliesslich bis zu 20% in Pflichtwandelanleihen) anlegen.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.

Der Fonds kann zur Absicherung, zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken Derivate einsetzen. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Währungen und Schuldtiteln aufzubauen. Der Fonds darf Total Return Swaps (TRS) einsetzen, wobei davon ausgegangen wird, dass dieser Einsatz nur vorübergehend erfolgt und von den Marktbedingungen abhängt, oder wenn TRS aufgrund der vorherrschenden Marktbedingungen die effizienteste oder einzige Möglichkeit darstellen, Ansichten zum Ausdruck zu bringen. Es wird erwartet, dass TRS verwendet werden, wenn sie die effizienteste oder einzige Möglichkeit bieten, Ansichten zum Ausdruck zu bringen, die Auswirkungen

als vernachlässigbar erachtet werden und von einer geringfügigen Verbesserung der risikobereinigten Renditen ausgegangen werden kann. Weitere Informationen zum erwarteten und zum maximalen Einsatz von Total Return Swaps durch den Fonds können Anleger dem Abschnitt „Total Return Swaps“ des aktuellen Prospekts entnehmen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
ANGOLA				
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	810.000	726.543	0,46
			726.543	0,46
ARGENTINIEN				
Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	USD	700.000	569.450	0,36
			569.450	0,36
AUSTRALIEN				
AngloGold Ashanti Holdings plc 3,375% 01/11/2028	USD	1.060.000	981.973	0,62
			981.973	0,62
BRASILIEN				
Aegea Finance SARL, 144A 6,75% 20/05/2029	USD	865.000	842.812	0,53
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	900.000	913.860	0,58
			1.756.672	1,11
CHILE				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,3% 08/09/2053	USD	480.000	470.223	0,30
			470.223	0,30
CHINA				
Prosus NV, Reg. S 4,193% 19/01/2032	USD	2.180.000	1.952.623	1,24
Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 3,975% 09/11/2027	USD	480.000	242.019	0,15
			2.194.642	1,39
KOLUMBIEN				
Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	USD	630.000	642.454	0,41
Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	1.170.000	1.129.246	0,71
			1.771.700	1,12
ZYPERN				
ASG Finance Designated Activity Co., Reg. S 9,75% 15/05/2029	USD	750.000	762.296	0,48
			762.296	0,48

Emerging Markets Corporate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
ÄGYPTEN				
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	840.000	740.027	0,47
			740.027	0,47
EL SALVADOR				
El Salvador Government Bond, Reg. S 8,25% 10/04/2032	USD	805.000	819.309	0,52
			819.309	0,52
ESTLAND				
Eesti Energia A/S, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	805.000	887.776	0,57
Luminor Bank A/S, Reg. S, FRN 5,399% 14/10/2035	EUR	942.000	995.305	0,63
			1.883.081	1,20
GEORGIEN				
Georgian Railway JSC, Reg. S 4% 17/06/2028	USD	871.000	762.955	0,48
			762.955	0,48
HONGKONG				
Airport Authority, Reg. S 2,625% 04/02/2051	USD	850.000	554.801	0,35
Airport Authority, Reg. S 3,25% 12/01/2052	USD	500.000	367.049	0,23
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	USD	313.000	138.090	0,09
			1.059.940	0,67
UNGARN				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2033	USD	950.000	998.499	0,63
			998.499	0,63
INDIEN				
Adani International Container Terminal Pvt Ltd., Reg. S 3% 16/02/2031	USD	1.411.000	1.162.664	0,74
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	876.750	826.443	0,52
Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5,55% 29/01/2025	USD	1.275.000	1.274.433	0,81
Reliance Industries Ltd., Reg. S 6,25% 19/10/2040	USD	1.050.000	1.100.725	0,70
			4.364.265	2,77
INDONESIEN				
Minejasa Capital BV, Reg. S 5,625% 10/08/2037	USD	670.000	623.444	0,40
Minejasa Capital BV, Reg. S 4,625% 10/08/2030	USD	1.289.400	1.246.164	0,79
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk., Reg. S 2,75% 20/01/2026	USD	1.830.000	1.783.300	1,13
			3.652.908	2,32
ISRAEL				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4,75% 09/05/2027	USD	840.000	820.740	0,52
			820.740	0,52
JERSEY				
Africell Holding Ltd., Reg. S 10,5% 23/10/2029	USD	1.735.000	1.719.941	1,09
			1.719.941	1,09
KASACHSTAN				
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	USD	1.185.000	1.025.220	0,65
			1.025.220	0,65
MALAYSIA				
TNB Global Ventures Capital Bhd., Reg. S 3,244% 19/10/2026	USD	1.060.000	1.031.012	0,65
			1.031.012	0,65

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
MAURITIUS				
Axian Telecom, Reg. S 7,375% 16/02/2027	USD	2.345.000	2.352.619	1,49
			2.352.619	1,49
PANAMA				
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, 144A 5,125% 11/08/2061	USD	531.000	384.603	0,24
			384.603	0,24
PHILIPPINEN				
Bank of the Philippine Islands, Reg. S 5,25% 26/03/2029	USD	1.850.000	1.855.398	1,18
Globe Telecom, Inc., Reg. S, FRN 4,2% Perpetual	USD	370.000	365.251	0,23
ICTSI Treasury BV, Reg. S 3,5% 16/11/2031	USD	720.000	643.853	0,41
Manila Water Co., Inc., Reg. S 4,375% 30/07/2030	USD	1.775.000	1.693.013	1,07
SMIC SG Holdings Pte. Ltd., Reg. S 5,375% 24/07/2029	USD	1.650.000	1.640.925	1,04
			6.198.440	3,93
POLEN				
mBank SA, Reg. S, FRN 8,375% 11/09/2027	EUR	900.000	1.004.202	0,64
			1.004.202	0,64
KATAR				
Commercial Bank PSQC (The), Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	USD	850.000	830.147	0,53
Ooredoo International Finance Ltd., Reg. S 4,625% 10/10/2034	USD	770.000	737.133	0,47
QatarEnergy, Reg. S 3,125% 12/07/2041	USD	2.050.000	1.517.900	0,96
			3.085.180	1,96
RUMÄNIEN				
Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 8,875% 27/04/2027	EUR	1.025.000	1.126.436	0,72
Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 7,25% 07/12/2028	EUR	270.000	304.402	0,19
			1.430.838	0,91
SAUDI-ARABIEN				
EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 3,545% 31/08/2036	USD	2.105.000	1.807.075	1,15
Gacii First Investment Co., Reg. S 5,125% 14/02/2053	USD	1.025.000	860.083	0,54
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 5,853% 23/02/2036	USD	1.000.000	988.395	0,63
NCB Tier 1 Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 3,5% Perpetual	USD	858.000	820.381	0,52
Saudi Arabian Oil Co., 144A 4,25% 16/04/2039	USD	200.000	171.641	0,11
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,5% 16/04/2029	USD	200.000	188.157	0,12
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 4,25% 16/04/2039	USD	1.450.000	1.244.396	0,79
Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2, Reg. S 5,06% 08/04/2043	USD	700.000	654.964	0,41
			6.735.092	4,27
SINGAPUR				
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 3,3% Perpetual	USD	1.350.000	1.345.373	0,86
United Overseas Bank Ltd., Reg. S, FRN 2% 14/10/2031	USD	850.000	806.187	0,51
			2.151.560	1,37
SÜDAFRIKA				
Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	USD	620.000	632.608	0,40
			632.608	0,40

Emerging Markets Corporate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
SÜDKOREA				
Kookmin Bank, Reg. S 1,375% 06/05/2026	USD	840.000	802.953	0,51
SK Hynix, Inc., Reg. S 6,25% 17/01/2026	USD	800.000	810.236	0,51
			1.613.189	1,02
TANSANIA				
HTA Group Ltd., Reg. S 7,5% 04/06/2029	USD	1.510.000	1.539.329	0,98
			1.539.329	0,98
THAILAND				
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3,5% 17/10/2049	USD	980.000	600.060	0,38
			600.060	0,38
TÜRKEI				
Coca-Cola Icecek A/S 50,5% 28/04/2025	TRY	16.400.000	452.447	0,29
Hyundai Assan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A/S, Reg. S 1,625% 12/07/2026	USD	750.000	712.602	0,45
ICA ICTAS Altyapi Yavuz Sultan Selim Koprusu ve Kuzey Cevre Otoyolu Yatirim ve I, Reg. S 7,536% 31/10/2027	USD	860.000	866.591	0,55
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 7,125% 10/10/2029	USD	1.000.000	1.001.314	0,63
			3.032.954	1,92
UKRAINE				
Kernel Holding SA, Reg. S 6,75% 27/10/2027	USD	935.000	853.052	0,54
			853.052	0,54
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
Abu Dhabi National Energy Co. P.JSC, Reg. S 4% 03/10/2049	USD	800.000	625.862	0,40
Adnoc Murban RSC Ltd., Reg. S 4,25% 11/09/2029	USD	470.000	454.633	0,29
Adnoc Murban RSC Ltd., Reg. S 5,125% 11/09/2054	USD	540.000	488.760	0,31
DP World Ltd., Reg. S 5,25% 24/12/2029	USD	1.285.000	1.293.102	0,82
DP World Ltd., Reg. S 5,625% 25/09/2048	USD	536.000	507.647	0,32
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 6,32% 04/04/2034	USD	1.580.000	1.621.710	1,03
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 5,804% 16/01/2035	USD	750.000	755.194	0,48
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2,94% 30/09/2040	USD	809.766	641.508	0,40
Sobha Sukuk Ltd., Reg. S 8,75% 17/07/2028	USD	570.000	583.359	0,37
			6.971.775	4,42
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 3,265% 18/02/2036	USD	1.175.000	1.018.692	0,65
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 4,3% Perpetual	USD	1.100.000	985.875	0,62
			2.004.567	1,27
USBEKISTAN				
Ipoteka-Bank ATiB, Reg. S 5,5% 19/11/2025	USD	1.533.000	1.510.795	0,96
Jscb Agrobank, Reg. S 9,25% 02/10/2029	USD	860.000	880.770	0,56
			2.391.565	1,52
Summe Anleihen			71.093.029	45,07

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
Convertible Anleihen (Wandelanleihen)				
CHINA				
Alibaba Group Holding Ltd., 144A 0,5% 01/06/2031	USD	380.000	405.328	0,26
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 21/05/2025	HKD	14.000.000	2.073.179	1,31
			2.478.507	1,57
TAIWAN				
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 24/10/2029	USD	200.000	193.619	0,12
			193.619	0,12
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Citigroup Global Markets Holdings, Inc., Reg. S 0% 26/02/2026	HKD	13.000.000	1.607.036	1,02
			1.607.036	1,02
Summe Convertible Bonds (Wandelanleihen)			4.279.162	2,71
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			75.372.191	47,78

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Anleihen

ARGENTINIEN

Telecom Argentina SA, Reg. S 8% 18/07/2026	USD	187.068	188.050	0,12
Telecom Argentina SA, Reg. S 9,5% 18/07/2031	USD	650.000	668.850	0,42
YPF SA, Reg. S 9,5% 17/01/2031	USD	450.000	480.077	0,31
YPF SA, STEP, Reg. S 9% 12/02/2026	USD	307.692	311.477	0,20
			1.648.454	1,05

BRASILIEN

Azul Secured Finance LLP, 144A 11,93% 28/08/2028	USD	478.052	482.462	0,31
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	USD	265.000	224.560	0,14
Cosan Overseas Ltd., Reg. S 8,25% Perpetual	USD	1.765.000	1.747.368	1,11
CSN Resources SA, Reg. S 8,875% 05/12/2030	USD	1.325.000	1.319.473	0,84
Globo Comunicacao e Participacoes SA, Reg. S 4,875% 22/01/2030	USD	779.000	700.633	0,44
LD Celulose International GmbH, Reg. S 7,95% 26/01/2032	USD	940.000	943.304	0,60
Minerva Luxembourg SA, 144A 8,875% 13/09/2033	USD	745.000	773.645	0,49
Nexa Resources SA, Reg. S 6,75% 09/04/2034	USD	915.000	932.722	0,59
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,45% 05/03/2034	USD	710.000	702.396	0,44
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 5,7% 17/01/2035	USD	375.000	347.437	0,22
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,95% 05/03/2054	USD	350.000	345.445	0,22
Rumo Luxembourg SARL, Reg. S 5,25% 10/01/2028	USD	810.000	788.586	0,50
			9.308.031	5,90

CHILE

AES Andes SA, Reg. S, FRN 8,15% 10/06/2055	USD	1.385.000	1.403.632	0,89
Agrosuper SA, 144A 4,6% 20/01/2032	USD	697.000	624.050	0,39
Agrosuper SA, Reg. S 4,6% 20/01/2032	USD	190.000	170.114	0,11

Emerging Markets Corporate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	USD	1.280.000	1.249.626	0,79
Inversiones CMPC SA, Reg. S 3,85% 13/01/2030	USD	218.000	199.997	0,13
Sociedad de Transmision Austral SA, Reg. S 4% 27/01/2032	USD	1.235.000	1.098.612	0,69
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, Reg. S 5,5% 10/09/2034	USD	1.010.000	958.116	0,61
VTR Comunicaciones SpA, 144A 4,375% 15/04/2029	USD	673.000	597.290	0,38
			6.301.437	3,99
CHINA				
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 5,625% 26/11/2054	USD	310.000	303.434	0,19
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 5,125% 17/01/2025 ³	USD	950.000	99.536	0,06
GLP China Holdings Ltd., Reg. S 2,95% 29/03/2026	USD	950.000	857.685	0,54
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 13,5% 26/06/2026	USD	1.035.000	1.101.173	0,70
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 7,5% 26/03/2027	CNH	1.000.000	133.832	0,09
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 11,25% 09/04/2022 ³	USD	900.000	54.000	0,03
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 11,95% 22/10/2022 ³	USD	800.000	48.000	0,03
Meituan, Reg. S 4,625% 02/10/2029	USD	840.000	814.376	0,52
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3,84% 22/04/2051	USD	550.000	412.091	0,26
			3.824.127	2,42
KOLUMBIEN				
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	810.000	803.260	0,51
Ecopetrol SA 4,625% 02/11/2031	USD	640.000	531.326	0,34
Geopark Ltd., 144A 5,5% 17/01/2027	USD	1.385.000	1.329.822	0,84
			2.664.408	1,69
DOMINIKANISCHE REPUBLIK				
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA, Reg. S 7% 30/06/2034	USD	650.000	666.032	0,42
			666.032	0,42
GEORGIEN				
Bank of Georgia JSC, Reg. S, FRN 9,5% Perpetual	USD	820.000	803.203	0,51
			803.203	0,51
GHANA				
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,5% 01/03/2028	USD	709.000	672.180	0,43
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 8,75% 01/10/2031	USD	1.240.000	1.169.273	0,74
			1.841.453	1,17
HONGKONG				
HKT Capital No. 6 Ltd., Reg. S 3% 18/01/2032	USD	1.200.000	1.035.806	0,66
			1.035.806	0,66
INDIEN				
CA Magnum Holdings, Reg. S 5,375% 31/10/2026	USD	949.000	927.045	0,59
HDFC Bank Ltd., Reg. S 5,686% 02/03/2026	USD	310.000	312.021	0,20
HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7% Perpetual	USD	1.570.000	1.472.700	0,93
IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S 7,11% 11/03/2032	USD	1.280.000	1.299.020	0,82
			4.010.786	2,54

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
INDONESIEN				
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 3,75% 30/03/2026	USD	2.106.000	2.057.341	1,30
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 4,745% 09/06/2051	USD	1.200.000	986.466	0,62
Krakatau Posco PT, Reg. S 6,375% 11/06/2027	USD	830.000	833.109	0,53
Medco Oak Tree Pte. Ltd., Reg. S 7,375% 14/05/2026	USD	559.000	569.569	0,36
Pakuwon Jati Tbk. PT, Reg. S 4,875% 29/04/2028	USD	1.770.000	1.715.016	1,09
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd., Reg. S 6,75% 24/04/2033	USD	1.508.625	1.527.143	0,97
			7.688.644	4,87
ISRAEL				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6,75% 01/03/2028	USD	900.000	919.601	0,58
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7,875% 15/09/2029	USD	900.000	970.056	0,62
			1.889.657	1,20
JAMAICA				
Kingston Airport Revenue Finance Ltd., Reg. S 6,75% 15/12/2036	USD	570.000	572.987	0,36
			572.987	0,36
KASACHSTAN				
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030	USD	896.000	763.004	0,48
			763.004	0,48
KUWAIT				
MEGlobal BV, Reg. S 4,25% 03/11/2026	USD	1.750.000	1.712.088	1,09
			1.712.088	1,09
MALAYSIA				
Axiata Spv5 Labuan Ltd., Reg. S 3,064% 19/08/2050	USD	336.000	221.090	0,14
			221.090	0,14
MEXIKO				
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	1.030.000	1.028.904	0,65
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5,875% 13/09/2034	USD	995.000	944.925	0,60
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 8,125% 08/01/2039	USD	1.235.000	1.260.800	0,80
Industrias Penoles SAB de CV, Reg. S 5,65% 12/09/2049	USD	545.000	476.371	0,30
Metalsa Sapi De Cv, Reg. S 3,75% 04/05/2031	USD	1.081.000	869.569	0,55
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	830.000	700.903	0,45
Petroleos Mexicanos 6,75% 21/09/2047	USD	660.000	454.918	0,29
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 5,375% 04/04/2032	USD	1.240.000	1.166.403	0,74
			6.902.793	4,38
NIEDERLANDE				
VEON Holdings BV, Reg. S 4% 09/04/2025	USD	880.000	870.733	0,55
VEON Holdings BV, Reg. S 3,375% 25/11/2027	USD	580.000	513.300	0,33
			1.384.033	0,88
PANAMA				
C&W Senior Finance Ltd., 144A 6,875% 15/09/2027	USD	750.000	744.088	0,47
Sable International Finance Ltd., 144A 7,125% 15/10/2032	USD	990.000	967.606	0,62
			1.711.694	1,09

Emerging Markets Corporate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
PERU				
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S, FRN 3,125% 01/07/2030	USD	850.000	834.025	0,53
Cia de Minas Buenaventura SAA, Reg. S 5,5% 23/07/2026	USD	1.175.000	1.174.911	0,75
Minsur SA, Reg. S 4,5% 28/10/2031	USD	734.000	651.771	0,41
Niagara Energy SAC, Reg. S 5,746% 03/10/2034	USD	530.000	509.428	0,32
			3.170.135	2,01
PHILIPPINEN				
Globe Telecom, Inc., Reg. S 2,5% 23/07/2030	USD	670.000	582.393	0,37
International Container Terminal Services, Inc., Reg. S 4,75% 17/06/2030	USD	640.000	627.802	0,40
			1.210.195	0,77
SÜDKOREA				
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5,75% 15/04/2034	USD	1.000.000	1.001.174	0,63
			1.001.174	0,63
THAILAND				
Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 3,733% 25/09/2034	USD	2.200.000	1.995.622	1,27
			1.995.622	1,27
TÜRKEI				
Akbank TAS, Reg. S 7,498% 20/01/2030	USD	725.000	733.880	0,47
Akbank TAS, Reg. S, FRN 9,369% Perpetual	USD	1.490.000	1.516.075	0,96
Limak Cimento Sanayi ve Ticaret A/ S, Reg. S 9,75% 25/07/2029	USD	470.000	463.404	0,29
TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8,5% 07/12/2028	USD	770.000	798.432	0,51
			3.511.791	2,23
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
Acwa Power Management And Investments One Ltd., Reg. S 5,95% 15/12/2039	USD	1.309.783	1.290.629	0,82
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	USD	746.000	715.821	0,45
MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	USD	1.235.000	1.275.348	0,81
			3.281.798	2,08
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
LCPR Senior Secured Financing DAC, 144A 6,75% 15/10/2027	USD	800.000	723.405	0,46
LCPR Senior Secured Financing DAC, Reg. S 6,75% 15/10/2027	USD	219.000	198.032	0,12
			921.437	0,58
VIETNAM				
Mong Duong Finance Holdings BV, Reg. S 5,125% 07/05/2029	USD	1.078.868	1.037.794	0,66
			1.037.794	0,66
Summe Anleihen			71.079.673	45,07
Convertible Anleihen (Wandelanleihen)				
CHINA				
H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	534.000	570.611	0,36
NIO, Inc. 3,875% 15/10/2029	USD	311.000	232.454	0,15
PDD Holdings, Inc. 0% 01/12/2025	USD	429.000	412.680	0,26
Trip.com Group Ltd., 144A 0,75% 15/06/2029	USD	201.000	249.052	0,16
ZTO Express Cayman, Inc. 1,5% 01/09/2027	USD	1.332.000	1.321.573	0,84
			2.786.370	1,77

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
SÜDKOREA				
L&F Co. Ltd., Reg. S 2,5% 26/04/2030	USD	600.000	381.900	0,24
LG Chem Ltd., Reg. S 1,25% 18/07/2028	USD	1.300.000	1.268.475	0,80
			1.650.375	1,04
Summe Convertible Bonds (Wandelanleihen)			4.436.745	2,81
Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			75.516.418	47,88
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
BERMUDA				
Digicel Holdings Bermuda Ltd.*	USD	26.210	29.460	0,02
			29.460	0,02
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Mriya Farming plc Recovery Certificates*	EUR	171.509	890	–
			890	–
Summe Aktien			30.350	0,02
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			30.350	0,02
Summe Anlagen			150.918.959	95,68

Financial-Futures-Kontrakte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamt- risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover- mögens
Euro-Bobl, 06/03/2025	(32)	EUR	(3.913.518)	46.321	0,03
US Ultra Bond, 20/03/2025	(4)	USD	(479.375)	25.750	0,02
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				72.071	0,05
US 10 Year Note, 20/03/2025	70	USD	7.638.750	(105.797)	(0,07)
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				(105.797)	(0,07)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				(33.726)	(0,02)

Devisentermingeschäfte

Kauf- währung	Kaufsumme	Verkaufs- währung	Verkaufs- summe	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover- mögens
USD	46.717	CNH	329.905	14/03/2025	Barclays	1.632	–
USD	23.809	CNH	167.839	14/03/2025	HSBC	871	–
USD	71.274	CNH	502.256	14/03/2025	UBS	2.634	–
USD	25	EUR	24	02/01/2025	J.P. Morgan	–	–
USD	5.025.869	EUR	4.745.370	21/02/2025	Deutsche Bank	91.750	0,06
USD	1.133	GBP	900	04/02/2025	J.P. Morgan	6	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften						96.893	0,06
EUR	6.970	USD	7.269	02/01/2025	J.P. Morgan	(37)	–
EUR	74.442.979	USD	78.735.024	03/01/2025	RBC	(1.489.266)	(0,94)
EUR	105.894	USD	111.302	04/02/2025	J.P. Morgan	(1.275)	–

Emerging Markets Corporate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Kaufwährung	Kaufsumme	Verkaufswährung	Verkaufssumme	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens		% des Nettovermögens
EUR	759.598	USD	802.659	21/02/2025	State Street	(12.848)	(0,01)	Südafrika	0,40
GBP	986.734	USD	1.251.761	04/02/2025	HSBC	(15.923)	(0,01)	Jamaika	0,36
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisenterminkontrakten						(1.519.349)	(0,96)	Taiwan	0,12
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						(1.422.456)	(0,90)	Bermuda	0,02
Barmittel						6.152.382	3,90	Summe Anlagen	95,68
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)						660.406	0,42	Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	4,32
Gesamtnettvermögen						157.731.747	100,00	Summe	100,00

§ Wertpapier verzeichnet aktuell einen Zahlungsausfall.

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates der Gesellschaft zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Indonesien	7,19
China	7,15
Brasilien	7,01
Vereinigte Arabische Emirate	6,50
Indien	5,31
Philippinen	4,70
Mexiko	4,38
Chile	4,29
Saudi-Arabien	4,27
Türkei	4,15
Kolumbien	2,81
Südkorea	2,69
Peru	2,01
Katar	1,96
Israel	1,72
Thailand	1,65
Vereinigte Staaten von Amerika	1,60
Usbekistan	1,52
Mauritius	1,49
Argentinien	1,41
Singapur	1,37
Panama	1,33
Hongkong	1,33
Vereinigtes Königreich	1,27
Estland	1,20
Ghana	1,17
Kasachstan	1,13
Jersey	1,09
Kuwait	1,09
Georgien	0,99
Tansania	0,98
Rumänien	0,91
Niederlande	0,88
Malaysia	0,79
Vietnam	0,66
Polen	0,64
Ungarn	0,63
Australien	0,62
Ukraine	0,54
El Salvador	0,52
Zypern	0,48
Ägypten	0,47
Angola	0,46
Dominikanische Republik	0,42

Euro Corporate Bond Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, den Wert seiner Anteile durch Wert- und Ertragszuwachs seiner Anlagen zu maximieren.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Unternehmensanleihen, die auf Euro lauten.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds investiert vorwiegend in Schuldtitel, die auf Euro lauten. Der Fonds kann ebenfalls in Schuldtitel, die von Regierungen und Regierungsbehörden der Eurozone begeben werden, sowie in Wertpapiere, die nicht auf Euro lauten, investieren. Die Schuldtitel des Portfolios können fest- und variabel verzinsliche Anleihen, Vorzugsaktien und andere übertragbare Schuldtitel jeglicher Art, einschliesslich hochverzinslicher Wertpapiere, umfassen. Der Fonds kann bis zu 25% in Wandelanleihen (einschliesslich in begrenztem Umfang von bis zu 10% in Pflichtwandelanleihen) anlegen.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.

Der Fonds kann zur Absicherung, zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken Derivate einsetzen. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Schuldtiteln und Kreditindizes aufzubauen. Der Fonds darf Total Return Swaps (TRS) einsetzen, wobei davon ausgegangen wird, dass dieser Einsatz nur vorübergehend erfolgt und von den Marktbedingungen abhängt, oder wenn TRS aufgrund der vorherrschenden Marktbedingungen das effizienteste Instrument darstellen, um in Bezug auf einen bestimmten Kredit eine Ansicht zum Ausdruck zu bringen oder bedeutende Cashflows zu steuern. Es wird erwartet, dass TRS zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt werden, zu einer Erhöhung der risikobereinigten Renditen und zu einer Verminderung des „Cash Drag“ führen. Weitere

Informationen zum erwarteten und zum maximalen Einsatz von Total Return Swaps durch den Fonds können Anleger dem Abschnitt „Total Return Swaps“ des aktuellen Prospekts entnehmen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
AUSTRALIEN				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 0,75% 15/03/2029	EUR	5.000.000	4.524.275	0,49
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 0,669% 05/05/2031	EUR	1.100.000	1.063.003	0,11
NBN Co. Ltd., Reg. S 4,125% 15/03/2029	EUR	3.000.000	3.145.660	0,34
NBN Co. Ltd., Reg. S 4,375% 15/03/2033	EUR	3.130.000	3.389.941	0,37
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,75% 30/04/2032	EUR	4.090.000	4.210.021	0,46
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,125% 30/04/2036	EUR	1.000.000	1.043.811	0,11
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,45% 16/05/2029	EUR	1.500.000	1.402.231	0,15
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,713% 12/03/2032	EUR	1.530.000	1.563.821	0,17
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,225% 26/04/2033	EUR	1.259.000	1.328.269	0,14
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 29/03/2028	EUR	4.000.000	3.854.540	0,42
			25.525.572	2,76
ÖSTERREICH				
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 4,25% 30/05/2030	EUR	2.800.000	2.935.164	0,32
			2.935.164	0,32
BELGIEN				
Aedifica SA, REIT, Reg. S 0,75% 09/09/2031	EUR	7.000.000	5.810.894	0,63
Belfius Bank SA, Reg. S 0,375% 08/06/2027	EUR	3.600.000	3.398.290	0,37
Belfius Bank SA, Reg. S 0,125% 08/02/2028	EUR	1.000.000	921.838	0,10
Belfius Bank SA, Reg. S, FRN 4,875% 11/06/2035	EUR	5.000.000	5.213.288	0,56
KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,375% 23/11/2027	EUR	2.000.000	2.056.367	0,22

Euro Corporate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,75% 17/04/2035	EUR	2.300.000	2.393.078	0,26
Shurgard Luxembourg SARL, Reg. S 3,625% 22/10/2034	EUR	6.500.000	6.456.437	0,70
UCB SA, Reg. S 4,25% 20/03/2030	EUR	5.200.000	5.354.266	0,58
			31.604.458	3,42
KANADA				
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 3,467% 05/09/2029	EUR	2.900.000	2.976.775	0,32
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 2,551% 03/08/2027	EUR	4.000.000	3.971.447	0,43
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3,631% 13/12/2029	EUR	2.000.000	2.038.042	0,22
			8.986.264	0,97
CHINA				
Prosus NV, Reg. S 1,288% 13/07/2029	EUR	1.000.000	907.308	0,10
Prosus NV, Reg. S 2,778% 19/01/2034	EUR	1.500.000	1.351.705	0,14
			2.259.013	0,24
KROATIEN				
Erste&Steiermaerkische Banka dd, Reg. S, FRN 4,875% 31/01/2029	EUR	6.300.000	6.541.762	0,71
			6.541.762	0,71
TSCHECHISCHE REPUBLIK				
Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 5,737% 08/03/2028	EUR	1.400.000	1.473.535	0,16
Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 4,824% 15/01/2030	EUR	1.600.000	1.680.612	0,18
Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 4,57% 03/07/2031	EUR	3.900.000	4.080.808	0,44
Moneta Money Bank A/S, Reg. S, FRN 4,414% 11/09/2030	EUR	2.980.000	3.054.686	0,33
			10.289.641	1,11
DÄNEMARK				
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,5% 09/11/2028	EUR	2.700.000	2.815.164	0,31
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 1,375% 12/02/2030	EUR	1.200.000	1.197.101	0,13
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 1% 15/05/2031	EUR	4.000.000	3.893.741	0,42
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,625% 14/05/2034	EUR	1.993.000	2.073.358	0,22
DSB, Reg. S 3,125% 04/09/2034	EUR	1.100.000	1.108.758	0,12
DSV Finance BV, Reg. S 3,25% 06/11/2030	EUR	1.775.000	1.794.340	0,19
DSV Finance BV, Reg. S 3,375% 06/11/2032	EUR	500.000	506.648	0,06
Orsted A/S, Reg. S 3,75% 01/03/2030	EUR	2.900.000	2.982.945	0,32
Orsted A/S, Reg. S, FRN 5,125% 14/03/3024	EUR	2.600.000	2.702.473	0,29
Pandora A/S, Reg. S 3,875% 31/05/2030	EUR	2.360.000	2.412.542	0,26
TDC Net A/S, Reg. S 6,5% 01/06/2031	EUR	7.000.000	7.792.284	0,84
			29.279.354	3,16
ESTLAND				
Luminor Bank A/S, Reg. S, FRN 4,042% 10/09/2028	EUR	4.495.000	4.546.939	0,49
			4.546.939	0,49
FINNLAND				
Elisa OYJ, Reg. S 0,25% 15/09/2027	EUR	2.526.000	2.358.875	0,25
Elisa OYJ, Reg. S 4% 27/01/2029	EUR	2.303.000	2.380.728	0,26
Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 4,125% 29/05/2035	EUR	2.330.000	2.393.210	0,26
			7.132.813	0,77

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
FRANKREICH				
AXA SA, Reg. S 3,625% 10/01/2033	EUR	1.000.000	1.045.526	0,11
AXA SA, Reg. S 1,875% 10/07/2042	EUR	2.000.000	1.744.867	0,19
AXA SA, Reg. S, FRN 5,5% 11/07/2043	EUR	1.000.000	1.097.609	0,12
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4,125% 13/03/2029	EUR	2.100.000	2.186.784	0,24
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 2,625% 06/11/2029	EUR	2.000.000	1.933.997	0,21
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4,375% 02/05/2030	EUR	3.000.000	3.134.670	0,34
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4,75% 10/11/2031	EUR	3.000.000	3.197.981	0,35
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5,125% 13/01/2033	EUR	900.000	957.117	0,10
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 2,125% 23/01/2027	EUR	2.500.000	2.478.247	0,27
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,875% 31/08/2033	EUR	4.000.000	3.598.501	0,39
BPCE SA, Reg. S 4% 29/11/2032	EUR	1.500.000	1.567.180	0,17
BPCE SA, Reg. S, FRN 4,625% 02/03/2030	EUR	1.100.000	1.152.027	0,12
BPCE SA, Reg. S, FRN 5,125% 25/01/2035	EUR	2.100.000	2.197.898	0,24
Carrefour Banque SA, Reg. S 4,079% 05/05/2027	EUR	2.500.000	2.546.667	0,28
Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 3,25% 09/08/2029	EUR	4.000.000	4.042.809	0,44
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 2,625% 29/01/2048	EUR	7.500.000	7.281.066	0,79
Credit Agricole SA 2,7% 15/07/2025	EUR	2.500.000	2.495.966	0,27
Credit Agricole SA, Reg. S 4,375% 27/11/2033	EUR	2.100.000	2.218.718	0,24
Engie SA, Reg. S 3,875% 06/12/2033	EUR	2.400.000	2.470.297	0,27
Engie SA, Reg. S 3,875% 06/03/2036	EUR	1.000.000	1.021.472	0,11
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 1,625% 27/11/2027	EUR	3.000.000	2.891.291	0,31
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 4,25% 18/03/2030	EUR	1.000.000	1.039.326	0,11
Klepierre SA, REIT, Reg. S 3,875% 23/09/2033	EUR	4.000.000	4.107.510	0,44
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5,5% 19/09/2028	EUR	4.600.000	4.913.758	0,53
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 0,875% 04/11/2029	EUR	3.000.000	2.655.501	0,29
RCI Banque SA, Reg. S 0,5% 14/07/2025	EUR	300.000	296.046	0,03
RCI Banque SA, Reg. S 4,625% 13/07/2026	EUR	1.274.000	1.297.399	0,14
RCI Banque SA, Reg. S 4,625% 02/10/2026	EUR	780.000	797.085	0,09
RCI Banque SA, Reg. S 4,5% 06/04/2027	EUR	2.000.000	2.050.369	0,22
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2034	EUR	2.000.000	2.046.585	0,22
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADR, Reg. S 3,5% 07/12/2031	EUR	5.800.000	5.917.230	0,64
Societe Generale SA, Reg. S 0,75% 25/01/2027	EUR	1.300.000	1.238.913	0,13
Societe Generale SA, Reg. S 4,125% 02/06/2027	EUR	4.000.000	4.112.126	0,44

Euro Corporate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
Teleperformance SE, Reg. S 5,25% 22/11/2028	EUR	3.000.000	3.167.303	0,34	Landsbankinn HF, Reg. S 0,75% 25/05/2026	EUR	2.500.000	2.427.087	0,26
Veolia Environnement SA, Reg. S 1,94% 07/01/2030	EUR	1.500.000	1.425.552	0,15	Landsbankinn HF, Reg. S 6,375% 12/03/2027	EUR	1.490.000	1.582.010	0,17
			86.325.393	9,33	Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028	EUR	1.075.000	1.128.219	0,12
DEUTSCHLAND					Landsbankinn HF, Reg. S 3,75% 08/10/2029	EUR	5.200.000	5.202.601	0,56
Allianz SE, Reg. S, FRN 1,301% 25/09/2049	EUR	4.000.000	3.633.281	0,39			20.927.295	2,26	
Allianz SE, Reg. S, FRN 4,851% 26/07/2054	EUR	2.000.000	2.144.574	0,23	IRLAND				
alstria office REIT-AG, Reg. S 'AG' 0,5% 26/09/2025	EUR	3.000.000	2.877.913	0,31	AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029	EUR	500.000	525.902	0,06
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	400.000	401.307	0,04	AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 20/05/2035	EUR	4.200.000	4.329.181	0,47
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,625% 17/01/2031	EUR	500.000	525.701	0,06	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 13/11/2029	EUR	2.500.000	2.636.143	0,28
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 16/07/2032	EUR	2.800.000	2.852.340	0,31	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,75% 01/03/2033	EUR	3.000.000	3.242.968	0,35
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,5% 06/12/2032	EUR	5.000.000	5.357.245	0,58	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 4,75% 10/08/2034	EUR	2.000.000	2.065.819	0,22
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,875% 16/10/2034	EUR	3.500.000	3.630.801	0,39	ESB Finance DAC, Reg. S 4% 03/10/2028	EUR	5.000.000	5.181.117	0,56
Deutsche Bank AG, Reg. S 1,625% 20/01/2027	EUR	1.500.000	1.458.376	0,16	Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3,5% 31/10/2031	EUR	2.825.000	2.832.916	0,31
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,75% 15/01/2030	EUR	5.000.000	5.128.038	0,56			20.814.046	2,25	
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 3% 29/05/2026	EUR	5.000.000	4.995.511	0,54	ITALIEN				
Eurogrid GmbH, Reg. S 3,075% 18/10/2027	EUR	1.600.000	1.611.019	0,17	2i Rete Gas SpA, Reg. S 1,608% 31/10/2027	EUR	2.000.000	1.936.930	0,21
Eurogrid GmbH, Reg. S 3,732% 18/10/2035	EUR	1.000.000	1.010.764	0,11	Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4,875% 10/07/2033	EUR	6.000.000	6.555.009	0,71
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1,875% 31/03/2028	EUR	5.000.000	4.821.607	0,52	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1,875% 04/11/2025	EUR	1.500.000	1.487.694	0,16
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4,25% 11/06/2032	EUR	4.362.000	4.545.261	0,49	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	7.500.000	7.170.895	0,77
Hannover Rueck SE, Reg. S, FRN 1,125% 09/10/2039	EUR	1.500.000	1.352.452	0,15	Davide Campari-Milano NV, Reg. S 1,25% 06/10/2027	EUR	7.000.000	6.625.750	0,72
Hannover Rueck SE, Reg. S, FRN 1,75% 08/10/2040	EUR	2.100.000	1.918.176	0,21	Ferrari NV, Reg. S 3,625% 21/05/2030	EUR	5.345.000	5.458.180	0,59
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 4,25% 26/05/2044	EUR	3.500.000	3.609.739	0,39	Generali, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	3.964.000	4.194.972	0,45
Porsche Automobil Holding SE, Reg. S 4,125% 27/09/2032	EUR	6.000.000	6.031.709	0,65	Hera SpA, Reg. S 4,25% 20/04/2033	EUR	5.568.000	5.882.314	0,64
ProGroup AG, Reg. S 5,375% 15/04/2031	EUR	2.590.000	2.540.531	0,28	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030	EUR	2.500.000	2.697.844	0,29
Santander Consumer Bank AG, Reg. S 4,375% 13/09/2027	EUR	2.400.000	2.494.043	0,27	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,271% 14/11/2036	EUR	5.500.000	5.511.226	0,59
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,25% 19/05/2027	EUR	2.700.000	2.701.084	0,29	Iren SpA, Reg. S 3,875% 22/07/2032	EUR	534.000	550.472	0,06
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,625% 19/05/2029	EUR	2.700.000	2.707.609	0,29	Iren SpA, Reg. S 3,625% 23/09/2033	EUR	2.600.000	2.616.186	0,28
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 3,875% 11/10/2028	EUR	3.395.000	3.450.372	0,37	Italgas SpA, Reg. S 4,125% 08/06/2032	EUR	2.547.000	2.656.094	0,29
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,823% 25/09/2031	EUR	7.000.000	6.096.153	0,66	Leasys SpA, Reg. S 4,5% 26/07/2026	EUR	2.500.000	2.555.449	0,28
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4,357% 03/10/2032	EUR	3.680.000	3.707.777	0,40	Leasys SpA, Reg. S 4,625% 16/02/2027	EUR	2.696.000	2.780.929	0,30
			81.603.383	8,82	Leasys SpA, Reg. S 3,375% 25/01/2029	EUR	2.700.000	2.696.021	0,29
GRIECHENLAND					Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S, FRN 2,3% 23/11/2030	EUR	250.000	247.318	0,03
Eurobank SA, Reg. S, FRN 3,25% 12/03/2030	EUR	4.000.000	3.971.405	0,43	Prysmian SpA, Reg. S 3,625% 28/11/2028	EUR	3.692.000	3.725.475	0,40
			3.971.405	0,43	UniCredit SpA 4,2% 11/06/2034	EUR	8.000.000	8.225.452	0,89
ISLAND					UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,875% 11/06/2028	EUR	3.500.000	3.565.966	0,38
Arion Banki HF, Reg. S 4,625% 21/11/2028	EUR	6.500.000	6.770.418	0,73	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,375% 16/04/2034	EUR	2.000.000	2.118.792	0,23
Islandsbanki HF, Reg. S 4,625% 27/03/2028	EUR	3.685.000	3.816.960	0,42			79.258.968	8,56	

Euro Corporate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
LUXEMBURG				
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,75% 12/03/2029	EUR	6.700.000	6.233.099	0,67
GELF Bond Issuer I SA, REIT, Reg. S 3,625% 27/11/2031	EUR	5.273.000	5.278.915	0,57
JAB Holdings BV, Reg. S 5% 12/06/2033	EUR	4.900.000	5.356.549	0,58
JAB Holdings BV, Reg. S 4,375% 25/04/2034	EUR	600.000	630.649	0,07
Logicor Financing SARL, Reg. S 4,625% 25/07/2028	EUR	2.275.000	2.360.650	0,25
Logicor Financing SARL, Reg. S 4,25% 18/07/2029	EUR	4.000.000	4.122.835	0,45
Logicor Financing SARL, Reg. S 0,875% 14/01/2031	EUR	2.000.000	1.704.307	0,18
P3 Group SARL, Reg. S 4,625% 13/02/2030	EUR	3.172.000	3.292.102	0,36
P3 Group SARL, Reg. S 4% 19/04/2032	EUR	2.170.000	2.183.393	0,24
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027	EUR	4.000.000	4.065.312	0,44
			35.227.811	3,81
NIEDERLANDE				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 5,5% 21/09/2033	EUR	4.700.000	4.985.284	0,54
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,233% 25/04/2029	EUR	3.000.000	3.120.313	0,34
IMCD NV, Reg. S 3,625% 30/04/2030	EUR	5.754.000	5.760.500	0,62
ING Groep NV, Reg. S 1,75% 16/02/2031	EUR	1.200.000	1.113.781	0,12
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,25% 16/02/2027	EUR	900.000	883.631	0,10
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,25% 18/02/2029	EUR	3.000.000	2.746.590	0,30
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1% 13/11/2030	EUR	500.000	489.516	0,05
ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,75% 23/05/2034	EUR	2.500.000	2.709.433	0,29
ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,25% 26/08/2035	EUR	2.500.000	2.545.512	0,27
JDE Peet's NV, Reg. S 4,5% 23/01/2034	EUR	1.830.000	1.932.653	0,21
Koninklijke KPN NV, Reg. S 3,875% 16/02/2036	EUR	4.200.000	4.297.960	0,46
NN Group NV, Reg. S, FRN 5,25% 01/03/2043	EUR	1.250.000	1.347.740	0,15
NN Group NV, Reg. S, FRN 6% 03/11/2043	EUR	1.500.000	1.689.827	0,18
Royal Schiphol Group NV, Reg. S 3,375% 17/09/2036	EUR	1.300.000	1.295.463	0,14
Sartorius Finance BV, Reg. S 4,5% 14/09/2032	EUR	7.000.000	7.378.770	0,80
Sartorius Finance BV, Reg. S 4,875% 14/09/2035	EUR	2.200.000	2.364.868	0,26
Vesteda Finance BV, Reg. S 4% 07/05/2032	EUR	6.000.000	6.198.168	0,67
			50.860.009	5,50
NEUSEELAND				
Chorus Ltd. 3,625% 07/09/2029	EUR	466.000	475.655	0,05
Chorus Ltd., Reg. S, FRN 0,875% 05/12/2026	EUR	2.500.000	2.408.196	0,26
			2.883.851	0,31
NORWEGEN				
Aker BP ASA, Reg. S 4% 29/05/2032	EUR	4.915.000	4.992.903	0,54
Avinor A/S, Reg. S 0,75% 01/10/2030	EUR	6.670.000	5.884.352	0,64
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 4,625% 01/11/2029	EUR	6.000.000	6.340.424	0,68
			17.217.679	1,86

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
POLEN				
mBank SA, Reg. S, FRN 8,375% 11/09/2027	EUR	3.300.000	3.548.473	0,38
			3.548.473	0,38
PORTUGAL				
Banco Comercial Portugues SA, Reg. S, FRN 3,125% 21/10/2029	EUR	5.800.000	5.791.584	0,63
EDP Finance BV, Reg. S 3,875% 11/03/2030	EUR	300.000	310.252	0,03
EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 3,5% 16/07/2030	EUR	1.200.000	1.218.892	0,13
Galp Energia SGPS SA, Reg. S 2% 15/01/2026	EUR	3.800.000	3.760.298	0,41
Ren Finance BV, Reg. S 3,5% 27/02/2032	EUR	1.000.000	1.003.560	0,11
			12.084.586	1,31
RUMÄNIEN				
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S, FRN 7,625% 19/05/2027	EUR	4.100.000	4.319.394	0,47
Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 8,875% 27/04/2027	EUR	2.400.000	2.541.810	0,27
			6.861.204	0,74
SLOWENIEN				
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, FRN 7,125% 27/06/2027	EUR	900.000	954.539	0,10
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, FRN 6,875% 24/01/2034	EUR	2.500.000	2.685.945	0,29
OTP Banka dd, Reg. S, FRN 7,375% 29/06/2026	EUR	4.800.000	4.894.296	0,53
OTP Banka dd, Reg. S, FRN 4,75% 03/04/2028	EUR	900.000	916.236	0,10
			9.451.016	1,02
SPANIEN				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,87% Perpetual	EUR	3.200.000	3.282.230	0,35
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 3,375% 20/09/2027	EUR	3.400.000	3.462.805	0,37
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 5,75% 15/09/2033	EUR	2.500.000	2.664.869	0,29
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 4,375% 29/08/2036	EUR	3.000.000	3.046.778	0,33
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,125% 10/11/2028	EUR	400.000	422.980	0,05
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5% 07/06/2029	EUR	2.000.000	2.124.987	0,23
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	3.000.000	3.223.541	0,35
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 2,5% 15/04/2031	EUR	700.000	693.987	0,08
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6% 16/08/2033	EUR	800.000	853.070	0,09
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,125% 27/06/2034	EUR	1.400.000	1.459.188	0,16
Banco Santander SA, Reg. S 0,5% 04/02/2027	EUR	1.200.000	1.144.104	0,12
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 0,625% 24/06/2029	EUR	2.000.000	1.845.292	0,20
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,75% 23/08/2033	EUR	3.200.000	3.407.054	0,37
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5% 22/04/2034	EUR	5.900.000	6.175.632	0,67
CaixaBank SA, Reg. S 1,125% 12/11/2026	EUR	400.000	387.790	0,04
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 0,375% 18/11/2026	EUR	500.000	489.366	0,05
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 0,5% 09/02/2029	EUR	2.000.000	1.849.083	0,20

Euro Corporate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	700.000	697.132	0,08	Barclays plc, Reg. S, FRN 4,973% 31/05/2036	EUR	5.000.000	5.220.057	0,56
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,375% 14/11/2030	EUR	1.500.000	1.646.878	0,18	Belron UK Finance plc, Reg. S 4,625% 15/10/2029	EUR	1.020.000	1.046.820	0,11
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4,125% 09/02/2032	EUR	3.000.000	3.116.558	0,34	BP Capital Markets BV, Reg. S 3,36% 12/09/2031	EUR	4.615.000	4.623.291	0,50
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,625% 19/09/2032	EUR	3.300.000	3.334.465	0,36	Bunzl Finance plc, Reg. S 3,375% 09/04/2032	EUR	2.615.000	2.609.709	0,28
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,125% 30/05/2034	EUR	3.500.000	3.809.389	0,41	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	6.000.000	5.320.480	0,57
Cellex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/02/2033	EUR	1.500.000	1.336.890	0,14	HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,445% 25/09/2030	EUR	3.000.000	3.020.361	0,33
Cellex Telecom SA, Reg. S 1,75% 23/10/2030	EUR	4.000.000	3.681.906	0,40	HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 4,856% 23/05/2033	EUR	2.500.000	2.732.064	0,29
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 1,575% Perpetual	EUR	2.000.000	1.886.660	0,20	HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 4,599% 22/03/2035	EUR	1.900.000	1.966.557	0,21
Santander Consumer Finance SA, Reg. S 3,75% 17/01/2029	EUR	3.700.000	3.800.118	0,41	Informa plc, Reg. S 3,25% 23/10/2030	EUR	3.370.000	3.358.896	0,36
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 4,055% 24/01/2036	EUR	2.000.000	2.055.235	0,22	Informa plc, Reg. S 3,625% 23/10/2034	EUR	1.390.000	1.386.618	0,15
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,752% Perpetual	EUR	700.000	750.218	0,08	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,75% 21/09/2031	EUR	3.500.000	3.750.442	0,41
			62.648.205	6,77	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,375% 05/04/2034	EUR	2.000.000	2.048.400	0,22
SCHWEDEN					National Grid plc, Reg. S 0,163% 20/01/2028	EUR	500.000	460.541	0,05
Autoliv, Inc., Reg. S 3,625% 07/08/2029	EUR	1.159.000	1.175.751	0,13	National Grid plc, Reg. S 2,949% 30/03/2030	EUR	1.500.000	1.485.568	0,16
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 0,625% 24/07/2025	EUR	4.000.000	3.937.457	0,42	Nationwide Building Society, Reg. S 0,25% 14/09/2028	EUR	1.500.000	1.363.380	0,15
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4% 09/11/2026	EUR	750.000	765.454	0,08	NatWest Group plc, Reg. S, FRN 4,699% 14/03/2028	EUR	1.400.000	1.452.392	0,16
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4,375% 06/11/2028	EUR	1.900.000	1.998.791	0,22	NatWest Group plc, Reg. S, FRN 0,78% 26/02/2030	EUR	500.000	455.531	0,05
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S, FRN 5% 17/08/2033	EUR	3.000.000	3.145.286	0,34	NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,673% 05/08/2031	EUR	1.374.000	1.403.900	0,15
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 3,625% 04/11/2036	EUR	2.000.000	2.004.570	0,22	NatWest Group plc, Reg. S, FRN 1,043% 14/09/2032	EUR	2.000.000	1.880.428	0,20
Swedbank AB, Reg. S 4,125% 13/11/2028	EUR	4.185.000	4.389.932	0,47	NatWest Markets plc, Reg. S 1,375% 02/03/2027	EUR	1.500.000	1.455.440	0,16
			17.417.241	1,88	RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 12/06/2031	EUR	1.285.000	1.330.967	0,14
SCHWEIZ					RELX Finance BV, Reg. S 3,375% 20/03/2033	EUR	2.000.000	2.009.558	0,22
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 0,375% 03/12/2040	EUR	1.000.000	648.742	0,07	Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 3,53% 25/08/2028	EUR	1.500.000	1.516.626	0,16
Swiss Re Finance UK plc, Reg. S, FRN 2,714% 04/06/2052	EUR	2.100.000	1.954.145	0,21	Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 0,5% 22/09/2031	EUR	5.000.000	4.137.183	0,45
Tyco Electronics Group SA 0% 16/02/2029	EUR	6.700.000	5.956.568	0,64	Segro plc, REIT, Reg. S 3,5% 24/09/2032	EUR	1.942.000	1.938.092	0,21
UBS AG, Reg. S 1,5% 10/04/2026	EUR	2.000.000	1.969.234	0,21	Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	5.000.000	5.116.980	0,55
UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033	EUR	5.000.000	4.035.851	0,44	Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 0,85% 27/01/2028	EUR	1.500.000	1.436.468	0,16
UBS Group AG, Reg. S, FRN 1% 24/06/2027	EUR	5.000.000	4.863.433	0,53	Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 2,5% 09/09/2030	EUR	1.000.000	993.923	0,11
UBS Group AG, Reg. S, FRN 2,875% 02/04/2032	EUR	2.500.000	2.436.988	0,26	Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 4,196% 04/03/2032	EUR	5.400.000	5.599.927	0,60
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	7.000.000	6.789.926	0,74	WPP Finance SA, Reg. S 4,125% 30/05/2028	EUR	1.035.000	1.077.703	0,12
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S, FRN 1,875% 17/09/2050	EUR	6.500.000	5.998.067	0,65				82.397.801	8,90
			34.652.954	3,75	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
VEREINIGTES KÖNIGREICH					AbbVie, Inc. 2,125% 17/11/2028	EUR	2.000.000	1.958.533	0,21
Aviva plc, Reg. S, FRN 3,375% 04/12/2045	EUR	1.200.000	1.201.701	0,13	American Honda Finance Corp. 3,65% 23/04/2031	EUR	5.581.000	5.671.828	0,61
Barclays plc, Reg. S, FRN 0,577% 09/08/2029	EUR	2.000.000	1.826.927	0,20	American Tower Corp., REIT 4,625% 16/05/2031	EUR	1.739.000	1.861.944	0,20
Barclays plc, Reg. S, FRN 1,125% 22/03/2031	EUR	3.574.000	3.483.489	0,38	Aon Global Ltd. 2,875% 14/05/2026	EUR	3.000.000	2.995.905	0,32
Barclays plc, Reg. S, FRN 5,262% 29/01/2034	EUR	900.000	996.693	0,11	Athene Global Funding, Reg. S 0,625% 12/01/2028	EUR	4.000.000	3.726.550	0,40
Barclays plc, Reg. S, FRN 3,941% 31/01/2036	EUR	2.680.000	2.690.689	0,29					

Euro Corporate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
Becton Dickinson Euro Finance SARL 0,334% 13/08/2028	EUR	310.000	283.543	0,03
Becton Dickinson Euro Finance SARL 3,553% 13/09/2029	EUR	4.000.000	4.090.828	0,44
Becton Dickinson Euro Finance SARL 1,336% 13/08/2041	EUR	3.000.000	2.094.095	0,23
Carrier Global Corp. 4,125% 29/05/2028	EUR	1.500.000	1.561.959	0,17
Carrier Global Corp. 4,5% 29/11/2032	EUR	1.600.000	1.717.096	0,19
Carrier Global Corp., Reg. S 3,625% 15/01/2037	EUR	4.065.000	4.048.832	0,44
Celanese US Holdings LLC, STEP 4,777% 19/07/2026	EUR	7.000.000	7.111.450	0,77
Comcast Corp. 0,25% 20/05/2027	EUR	3.000.000	2.833.095	0,31
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 3,65% 03/09/2033	EUR	8.000.000	8.047.602	0,87
Ford Motor Credit Co. LLC 4,867% 03/08/2027	EUR	1.200.000	1.247.860	0,13
Fortive Corp. 3,7% 15/08/2029	EUR	2.500.000	2.562.224	0,28
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 0,65% 07/09/2028	EUR	5.000.000	4.578.801	0,49
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 4% 10/07/2030	EUR	7.000.000	7.219.004	0,78
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,25% 26/01/2028	EUR	2.000.000	1.855.000	0,20
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,75% 23/03/2032	EUR	600.000	503.403	0,05
Haleon UK Capital plc, Reg. S 2,875% 18/09/2028	EUR	3.660.000	3.667.263	0,40
Harley-Davidson Financial Services, Inc., Reg. S 5,125% 05/04/2026	EUR	3.138.000	3.209.107	0,35
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,963% 23/03/2030	EUR	1.000.000	958.155	0,10
Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S 2,75% 04/05/2026	EUR	1.000.000	998.880	0,11
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 4% 05/04/2028	EUR	1.111.000	1.154.678	0,12
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 0,5% 25/05/2029	EUR	4.000.000	3.622.547	0,39
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3,625% 26/03/2034	EUR	2.445.000	2.509.132	0,27
Mondelez International Holdings Netherlands BV, Reg. S 0,875% 01/10/2031	EUR	4.500.000	3.860.325	0,42
Mondelez International Holdings Netherlands BV, Reg. S 0,625% 09/09/2032	EUR	1.000.000	823.835	0,09
Mondelez International Holdings Netherlands BV, Reg. S 1,25% 09/09/2041	EUR	1.000.000	690.492	0,07
Mondelez International, Inc. 0,25% 17/03/2028	EUR	2.500.000	2.299.633	0,25
Nasdaq, Inc. 4,5% 15/02/2032	EUR	900.000	961.926	0,10
Nasdaq, Inc. 0,9% 30/07/2033	EUR	1.000.000	809.611	0,09
New York Life Global Funding, Reg. S 3,45% 30/01/2031	EUR	7.200.000	7.392.190	0,80
Prologis Euro Finance LLC, REIT 4% 05/05/2034	EUR	3.500.000	3.609.952	0,39
Stryker Corp. 3,375% 11/09/2032	EUR	2.199.000	2.226.612	0,24
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1,625% 18/10/2041	EUR	1.500.000	1.105.133	0,12
Thermo Fisher Scientific, Inc. 2,375% 15/04/2032	EUR	174.000	165.699	0,02
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,875% 01/10/2049	EUR	1.000.000	697.030	0,07
T-Mobile USA, Inc. 3,7% 08/05/2032	EUR	2.800.000	2.872.628	0,31
US Bancorp, FRN 4,009% 21/05/2032	EUR	5.000.000	5.148.139	0,56

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
VF Corp. 0,625% 25/02/2032	EUR	3.800.000	2.925.434	0,32
Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 3,9% 22/07/2032	EUR	7.000.000	7.196.924	0,78
			124.874.877	13,49
Summe Anleihen			882.127.177	95,32
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			882.127.177	95,32
Summe Anlagen			882.127.177	95,32

Credit Default Swap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Referenzgröße	Kaufen/ Ver- kaufen Erhalten	Zinssatz (Gezahlt/) Erhalten	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
4.000.000	EUR	J.P. Morgan	Cellnex Telecom SA	Ver- kaufen	5,00%	20/12/2033	1.087.611	0,12
2.828.000	EUR	J.P. Morgan	Cellnex Telecom SA	Ver- kaufen	5,00%	20/12/2028	481.237	0,05
4.500.000	EUR	J.P. Morgan	LANXESS AG	Kaufen	(1,00%)	20/12/2029	137.629	0,02
Summe Credit Default Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva							1.706.477	0,19
40.000.000	EUR	J.P. Morgan	ITRAXX EUROPE CROSSOVER 42-V1	Kaufen	(5,00%)	20/12/2029	(3.187.903)	(0,35)
9.000.000	EUR	J.P. Morgan	SES SA	Ver- kaufen	1,00%	20/12/2029	(866.381)	(0,09)
Summe Credit Default Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva							(4.054.284)	(0,44)
Nettomarktwert von Credit Default Swap-Kontrakten – Passiva							(2.347.807)	(0,25)

Devisentermingeschäfte

Kauf- währung	Kaufsumme	Verkaufs- währung	Verkaufs- summe	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettover- mögens
USD	37.941	EUR	35.821	04/02/2025	J.P. Morgan	695	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						695	-

Swaption-Kontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
100.000.000	ITRAXX.EUROPE.MAIN.42-V1, Put, 0,006%, 19/03/2025	EUR	Morgan Stanley	288.230	0,03
100.000.000	ITRAXX.EUROPE.MAIN.42-V1, Put, 0,006%, 15/01/2025	EUR	Morgan Stanley	111.680	0,01
Gesamtmarktwert von Swaption-Kontrakten – Aktiva				399.910	0,04
(200.000.000)	ITRAXX.EUROPE.MAIN.42-V1, Put, 0,008%, 15/01/2025	EUR	Morgan Stanley	(14.180)	-
(200.000.000)	ITRAXX.EUROPE.MAIN.42-V1, Put, 0,009%, 19/03/2025	EUR	Morgan Stanley	(135.140)	(0,01)
Gesamtmarktwert von Swaption-Kontrakten – Passiva				(149.320)	(0,01)
Nettomarktwert von Swaption-Kontrakten – Aktiva				250.590	0,03

Euro Corporate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Barmittel	27.527.686	2,97
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	15.782.492	1,71
Gesamtnettovermögen	925.437.355	100,00

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	13,49
Frankreich	9,33
Vereinigtes Königreich	8,90
Deutschland	8,82
Italien	8,56
Spanien	6,77
Niederlande	5,50
Luxemburg	3,81
Schweiz	3,75
Belgien	3,42
Dänemark	3,16
Australien	2,76
Island	2,26
Irland	2,25
Schweden	1,88
Norwegen	1,86
Portugal	1,31
Tschechische Republik	1,11
Slowenien	1,02
Kanada	0,97
Finnland	0,77
Rumänien	0,74
Kroatien	0,71
Estland	0,49
Griechenland	0,43
Polen	0,38
Österreich	0,32
Neuseeland	0,31
China	0,24
Summe Anlagen	95,32
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	4,68
Summe	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

European High Yield Bond Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, den Wert seiner Anteile durch Wert- und Ertragszuwachs seiner Anlagen zu maximieren.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus hochverzinslichen Unternehmensanleihen, die auf europäische Währungen lauten.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Fondsbericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds legt vorwiegend in Schuldtiteln an, die mit einem Rating unter BBB- von Standard & Poor's oder mit einem gleichwertigen Rating eingestuft wurden (bzw. von vergleichbarer Qualität sind, falls sie kein Rating haben), von Unternehmen begeben wurden und auf Euro oder eine andere europäische Währung lauten. Der Anlageverwalter stellt mithilfe seines eigenen internen Bewertungssystems sicher, dass von Unternehmen begebene Schuldtitel ohne Rating, in denen der Fonds anlegt, die gleiche Qualität aufweisen wie gleichartige Wertpapiere mit Rating. Das Wertpapierportfolio kann fest- und variabel verzinsliche Anleihen sowie Vorzugsaktien und weitere übertragbare Schuldtitel jeder Art (darunter bis zu 10% notleidende und/oder nicht mehr bediente Anleihen) umfassen. Der Fonds kann bis zu 25% in Wandelanleihen (davon in begrenztem Umfang in Pflichtwandelanleihen) anlegen.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.

Der Fonds kann zur Absicherung, zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken Derivate einsetzen. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Schuldtiteln und Kreditindizes aufzubauen. Der Fonds darf Total Return Swaps (TRS) einsetzen, wobei davon ausgegangen wird, dass dieser Einsatz nur vorübergehend erfolgt und von den Marktbedingungen abhängt, oder wenn TRS aufgrund der vorherrschenden Marktbedingungen das effizienteste Instrument darstellen, um in Bezug auf

einen bestimmten Kredit eine Ansicht zum Ausdruck zu bringen. Es wird erwartet, dass TRS zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt werden und zu einer Erhöhung der risikobereinigten Renditen führen. Weitere Informationen zum erwarteten und zum maximalen Einsatz von Total Return Swaps durch den Fonds können Anleger dem Abschnitt „Total Return Swaps“ des aktuellen Prospekts entnehmen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
AUSTRALIEN				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S, FRN 7,125% 09/11/2083	EUR	474.000	522.775	0,72
			522.775	0,72
ÖSTERREICH				
Benteler International AG, Reg. S 9,375% 15/05/2028	EUR	380.000	402.113	0,55
			402.113	0,55
FRANKREICH				
Afflelou SAS, Reg. S 6% 25/07/2029	EUR	200.000	209.261	0,29
Altice France SA, Reg. S 4,125% 15/01/2029	EUR	770.000	584.767	0,80
Banjay Entertainment SAS, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	670.000	707.687	0,97
Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6,5% 18/07/2030	EUR	345.000	361.931	0,49
Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S, FRN 6,958% 18/07/2030	EUR	280.000	282.282	0,39
Forvia SE, Reg. S 3,75% 15/06/2028	EUR	415.000	404.481	0,55
Forvia SE, Reg. S 5,5% 15/06/2031	EUR	350.000	349.781	0,48
Iliad Holding SASU, Reg. S 5,375% 15/04/2030	EUR	1.035.000	1.065.901	1,46
Iliad Holding SASU, Reg. S 6,875% 15/04/2031	EUR	285.000	306.483	0,42
IPD 3 BV, Reg. S 8% 15/06/2028	EUR	980.000	1.036.656	1,42
IPD 3 BV, Reg. S, FRN 6,261% 15/06/2031	EUR	255.000	256.221	0,35
Loxam SAS, Reg. S 6,375% 31/05/2029	EUR	795.000	839.368	1,15
Picard Groupe SAS, Reg. S 6,375% 01/07/2029	EUR	605.000	630.761	0,86
			7.035.580	9,63

European High Yield Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
DEUTSCHLAND				
Bayer AG, Reg. S, FRN 4,5% 25/03/2082	EUR	400.000	397.129	0,54
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	200.000	204.342	0,28
Dynamo Newco II GmbH, Reg. S 6,25% 15/10/2031	EUR	515.000	530.788	0,73
Gruenthal GmbH, Reg. S 6,75% 15/05/2030	EUR	365.000	391.001	0,54
Gruenthal GmbH, Reg. S 4,625% 15/11/2031	EUR	860.000	871.141	1,19
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2028	EUR	685.000	724.387	0,99
ProGroup AG, Reg. S 5,375% 15/04/2031	EUR	950.000	931.855	1,28
TK Elevator Holdco GmbH, Reg. S 6,625% 15/07/2028	EUR	418.500	420.606	0,58
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,25% 15/04/2029	EUR	320.000	338.304	0,46
TUI Cruises GmbH, Reg. S 5% 15/05/2030	EUR	785.000	798.051	1,09
ZF Europe Finance BV, Reg. S 4,75% 31/01/2029	EUR	500.000	487.464	0,67
ZF Europe Finance BV, Reg. S 6,125% 13/03/2029	EUR	300.000	307.390	0,42
			6.402.458	8,77
IRLAND				
Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC, Reg. S 7,875% 15/03/2032	GBP	530.000	639.492	0,88
			639.492	0,88
ISRAEL				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7,375% 15/09/2029	EUR	1.180.000	1.360.865	1,86
			1.360.865	1,86
ITALIEN				
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	515.000	524.656	0,72
Bubbles Bidco SpA, Reg. S, FRN 6,933% 30/09/2031	EUR	915.000	915.263	1,25
Golden Goose SpA, Reg. S, FRN 7,898% 14/05/2027	EUR	1.150.000	1.168.831	1,60
IMA Industria Macchine Automatiche SpA, Reg. S 3,75% 15/01/2028	EUR	695.000	685.031	0,94
IMA Industria Macchine Automatiche SpA, Reg. S, FRN 6,929% 15/04/2029	EUR	735.000	740.215	1,01
Inter Media and Communication SpA, Reg. S 6,75% 09/02/2027	EUR	766.341	781.714	1,07
Irca SpA, Reg. S, FRN 6,631% 15/12/2029	EUR	505.000	511.176	0,70
Itelum Regeneration SpA, Reg. S 4,625% 01/10/2026	EUR	1.505.000	1.508.480	2,06
La Doria SpA, Reg. S, FRN 7,552% 12/11/2029	EUR	415.000	422.172	0,58
Multiversity SpA, Reg. S, FRN 7,302% 30/10/2028	EUR	1.035.000	1.042.734	1,43
Omnia Della Toffola SpA, Reg. S, FRN 6,933% 05/11/2031	EUR	900.000	882.391	1,21
Rino Mastrotto Group SpA, Reg. S, FRN 7,806% 31/07/2031	EUR	465.000	461.170	0,63
TeamSystem SpA, Reg. S, FRN 6,679% 31/07/2031	EUR	660.000	664.678	0,91
			10.308.511	14,11

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
JAPAN				
SoftBank Group Corp., Reg. S 5% 15/04/2028	EUR	405.000	416.214	0,57
			416.214	0,57
LUXEMBURG				
AccorInvest Group SA, Reg. S 5,5% 15/11/2031	EUR	1.030.000	1.055.428	1,45
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5,25% 15/10/2026	EUR	695.000	702.755	0,96
Altice Financing SA, Reg. S 4,25% 15/08/2029	EUR	560.000	427.088	0,58
Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7,875% 31/01/2031	EUR	660.000	719.982	0,99
			2.905.253	3,98
NIEDERLANDE				
BE Semiconductor Industries NV, Reg. S 4,5% 15/07/2031	EUR	1.060.000	1.108.246	1,52
Boels Topholding BV, Reg. S 5,75% 15/05/2030	EUR	400.000	419.603	0,57
Koninklijke KPN NV, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	239.000	248.448	0,34
Odido Holding BV, Reg. S 3,75% 15/01/2029	EUR	1.005.000	996.332	1,36
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029	EUR	740.000	765.070	1,05
Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	205.000	200.100	0,27
UPCB Finance VII Ltd., Reg. S 3,625% 15/06/2029	EUR	1.005.000	998.719	1,37
VZ Secured Financing BV, Reg. S 3,5% 15/01/2032	EUR	975.000	905.880	1,24
			5.642.398	7,72
NORWEGEN				
Var Energi ASA, Reg. S, FRN 7,862% 15/11/2083	EUR	249.000	274.821	0,38
			274.821	0,38
POLEN				
InPost SA, Reg. S 2,25% 15/07/2027	EUR	1.030.000	1.006.587	1,38
			1.006.587	1,38
RUMÄNIEN				
RCS & RDS SA, Reg. S 3,25% 05/02/2028	EUR	900.000	871.503	1,19
			871.503	1,19
SERBIEN				
United Group BV, Reg. S 3,625% 15/02/2028	EUR	970.000	949.509	1,30
			949.509	1,30
SLOWENIEN				
Summer BidCo BV, Reg. S 10% 15/02/2029	EUR	623.999	638.769	0,87
			638.769	0,87
SPANIEN				
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,125% 27/06/2034	EUR	300.000	312.683	0,43
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	600.000	595.500	0,82
California Buyer Ltd., Reg. S 5,625% 15/02/2032	EUR	653.000	681.992	0,93
Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 10,375% 30/01/2030	EUR	370.000	311.497	0,43
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,88% Perpetual	EUR	600.000	580.767	0,79
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,752% Perpetual	EUR	500.000	535.870	0,73
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual	EUR	400.000	432.573	0,59
			3.450.882	4,72

European High Yield Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
SCHWEDEN				
Asmodee Group AB, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	255.000	263.979	0,36
Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	320.000	294.125	0,40
Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	325.000	316.682	0,44
Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	1.465.000	1.446.277	1,98
			2.321.063	3,18
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Belron UK Finance plc, Reg. S 4,625% 15/10/2029	EUR	1.010.000	1.036.557	1,42
Bracken MidCo1 plc, Reg. S 6,75% 01/11/2027	GBP	1.595.000	1.892.745	2,59
Constellation Automotive Financing plc, Reg. S 4,875% 15/07/2027	GBP	525.000	604.146	0,83
CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,5% 28/08/2027	GBP	180.000	206.871	0,28
CPUK Finance Ltd., Reg. S 7,875% 28/08/2029	GBP	560.000	695.979	0,95
Deuce Finco plc, Reg. S 5,5% 15/06/2027	GBP	1.275.000	1.508.268	2,06
Edge Finco plc, Reg. S 8,125% 15/08/2031	GBP	320.000	396.009	0,54
eG Global Finance plc, Reg. S 11% 30/11/2028	EUR	530.000	597.243	0,82
Heathrow Finance plc, Reg. S 6,625% 01/03/2031	GBP	295.000	358.855	0,49
Iceland Bondco plc, Reg. S 10,875% 15/12/2027	GBP	460.000	595.555	0,82
Iceland Bondco plc, Reg. S, FRN 8,523% 15/12/2027	EUR	380.000	385.278	0,53
INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029	EUR	570.000	599.143	0,82
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	280.000	300.251	0,41
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5% 15/02/2027	EUR	875.000	877.926	1,20
Maison Finco plc, Reg. S 6% 31/10/2027	GBP	880.000	1.045.139	1,43
Miller Homes Group Finco plc, Reg. S, FRN 8,273% 15/05/2028	EUR	1.115.000	1.123.296	1,54
Motion Finco SARL, Reg. S 7,375% 15/06/2030	EUR	715.000	729.536	1,00
OEG Finance plc, Reg. S 7,25% 27/09/2029	EUR	260.000	272.506	0,37
PeopleCert Wisdom Issuer plc, Reg. S 5,75% 15/09/2026	EUR	1.045.000	1.055.949	1,45
Pinewood Finco plc, Reg. S 3,625% 15/11/2027	GBP	500.000	572.583	0,78
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028	EUR	100.000	106.259	0,15
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 10% 11/10/2028	GBP	450.000	578.221	0,79
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	740.000	865.738	1,18
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4,125% 15/08/2030	GBP	245.000	254.196	0,35
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4% 31/01/2029	GBP	575.000	620.136	0,85
Zegona Finance plc, Reg. S 6,75% 15/07/2029	EUR	560.000	597.410	0,82
			17.875.795	24,47
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 3,625% 01/06/2028	EUR	620.000	598.418	0,82
Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	255.000	254.962	0,35
Avis Budget Finance plc, Reg. S 7,25% 31/07/2030	EUR	655.000	689.723	0,94

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
Carnival Corp., Reg. S 5,75% 15/01/2030	EUR	1.130.000	1.226.674	1,68
Dana Financing Luxembourg SARL, Reg. S 3% 15/07/2029	EUR	650.000	623.016	0,85
Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029	EUR	1.190.000	1.137.223	1,56
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/03/2029	EUR	990.000	945.970	1,30
MPT Operating Partnership LP, REIT 3,325% 24/03/2025	EUR	570.000	556.491	0,76
Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	1.005.000	967.677	1,32
Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	695.000	678.005	0,93
Perrigo Finance Unlimited Co. 5,375% 30/09/2032	EUR	210.000	217.950	0,30
			7.896.109	10,81
Summe Anleihen			70.920.697	97,09

Aktien

NIEDERLANDE

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
Constellium SE 'A'	USD	26.069	255.000	0,35
			255.000	0,35

Summe Aktien

Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente **71.175.697** **97,44**

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Anleihen

SCHWEIZ

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	200.000	208.851	0,28
			208.851	0,28

VEREINIGTES KÖNIGREICH

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
Odeon Finco plc, 144A 12,75% 01/11/2027	USD	250.000	253.269	0,35
			253.269	0,35

Summe Anleihen

Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente **462.120** **0,63**

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
Summe Anlagen			71.637.817	98,07

Devisentermingeschäfte

Kauf- währung	Kaufsumme	Verkaufs- währung	Verkaufs- summe	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettover- mögens
EUR	604.392	CHF	559.595	04/02/2025	J.P. Morgan	6.967	0,01
GBP	397.709	EUR	477.203	31/01/2025	J.P. Morgan	2.297	-
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften						9.264	0,01
CHF	559.595	EUR	604.178	04/02/2025	J.P. Morgan	(6.754)	(0,01)
EUR	10.997.491	GBP	9.201.255	31/01/2025	BNP Paribas	(96.044)	(0,13)
EUR	220.517	GBP	183.202	31/01/2025	J.P. Morgan	(362)	-
EUR	253.759	USD	267.297	31/01/2025	Barclays	(3.543)	-
EUR	481.986	USD	507.162	31/01/2025	BNP Paribas	(6.211)	(0,01)
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisenterminkontrakten						(112.914)	(0,15)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						(103.650)	(0,14)

European High Yield Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Barmittel	689.265	0,94
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	720.306	0,99
Gesamtnettovermögen	73.047.388	100,00

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigtes Königreich	24,82
Italien	14,11
Vereinigte Staaten von Amerika	10,81
Frankreich	9,63
Deutschland	8,77
Niederlande	8,07
Spanien	4,72
Luxemburg	3,98
Schweden	3,18
Israel	1,86
Polen	1,38
Serbien	1,30
Rumänien	1,19
Irland	0,88
Slowenien	0,87
Australien	0,72
Japan	0,57
Österreich	0,55
Norwegen	0,38
Schweiz	0,28
Summe Anlagen	98,07
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	1,93
Summe	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Global Aggregate Bond Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, den Wert seiner Anteile durch Wert- und Ertragszuwachs seiner Anlagen zu maximieren.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Anleihen jeglicher Art von Emittenten weltweit, einschliesslich Schwellenländern. Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds investiert hauptsächlich in Schuldtitel, die von Regierungen, staatlichen Stellen, supranationalen Organisationen, Unternehmen und Banken begeben werden. In der Regel dürften im Portfolio gehaltene Schuldtitel ein durchschnittliches Kreditrating von AAA bis BBB- von Standard & Poor's oder ein gleichwertiges Rating aufweisen. Der Anlageverwalter stellt mithilfe seines eigenen internen Bewertungssystems sicher, dass von Unternehmen begebene Schuldtitel ohne Rating, in denen der Fonds anlegt, die gleiche Qualität aufweisen wie gleichartige Wertpapiere mit Rating. Das Wertpapierportfolio kann fest- und variabel verzinsliche Anleihen sowie Vorzugsaktien und sonstige übertragbare Schuldtitel jeder Art, einschliesslich hochverzinslicher Wertpapiere (darunter bis zu 10% notleidende und/oder nicht mehr bediente Anleihen), umfassen. Der Fonds kann über 20% seines Nettovermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS) und hypotheckenbesicherte Wertpapiere (MBS) investieren und bis zu 25% in Wandelanleihen (davon bis zu 20% in Pflichtwandelanleihen) anlegen.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.

Der Fonds kann zur Absicherung, zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken Derivate einsetzen. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Währungen, Schuldtiteln und Kreditindizes aufzubauen. Der Fonds darf Total Return Swaps (TRS) einsetzen, wobei davon ausgegangen wird, dass dieser Einsatz nur vorübergehend erfolgt

und von den Marktbedingungen abhängt, oder wenn TRS aufgrund der vorherrschenden Marktbedingungen das effizienteste Instrument darstellen, um in einem Markt für festverzinsliche Wertpapiere eine Ansicht zum Ausdruck zu bringen. Es wird erwartet, dass TRS zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt werden und die Auswirkungen dürften vernachlässigbar sein. Weitere Informationen zum erwarteten und zum maximalen Einsatz von Total Return Swaps durch den Fonds können Anleger dem Abschnitt „Total Return Swaps“ des aktuellen Prospekts entnehmen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in diesem Bericht im betreffenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
ALBANIEN				
Albania Government Bond, Reg. S 5,9% 09/06/2028	EUR	928.000	1.001.991	0,40
			1.001.991	0,40
AUSTRALIEN				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 2% 15/07/2030	EUR	300.000	290.026	0,12
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3% 08/04/2030	EUR	225.000	232.164	0,09
			522.190	0,21
ÖSTERREICH				
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,85% 30/06/2120	EUR	566.000	251.834	0,10
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3,15% 20/06/2044	EUR	187.000	196.756	0,08
			448.590	0,18
BELGIEN				
KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,75% 17/04/2035	EUR	200.000	215.928	0,09
			215.928	0,09
BRASILIEN				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	22.914	3.141.771	1,25
			3.141.771	1,25
KANADA				
Bank of Montreal, Reg. S 2,75% 15/06/2027	EUR	335.000	348.051	0,14
Canada Government Bond 2% 01/12/2051	CAD	2.097.000	1.110.966	0,44

Global Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
Canadian Pacific Railway Co. 3,1% 02/12/2051	USD	540.000	354.400	0,14
Enbridge, Inc. 6,2% 15/11/2030	USD	315.000	333.048	0,13
Province of Ontario 1,05% 21/05/2027	USD	1.535.000	1.419.528	0,57
			3.565.993	1,42
CHILE				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 3,75% 15/01/2031	USD	200.000	179.496	0,07
			179.496	0,07
CHINA				
China Government Bond 2,47% 25/07/2054	CNY	19.400.000	2.938.030	1,17
State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 0,797% 05/08/2026	EUR	850.000	854.398	0,34
			3.792.428	1,51
KOLUMBIEN				
Colombia Titulos de Tesoreria 13,25% 09/02/2033	COP	13.781.500.000	3.374.267	1,34
			3.374.267	1,34
TSCHECHISCHE REPUBLIK				
Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 5,737% 08/03/2028	EUR	400.000	436.861	0,18
Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 4,824% 15/01/2030	EUR	100.000	108.993	0,04
Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034	CZK	22.610.000	985.197	0,39
Czech Republic Government Bond 1,5% 24/04/2040	CZK	123.670.000	3.486.157	1,39
			5.017.208	2,00
DÄNEMARK				
DSV Finance BV, Reg. S 3,25% 06/11/2030	EUR	100.000	104.895	0,04
DSV Finance BV, Reg. S 3,375% 06/11/2032	EUR	100.000	105.145	0,04
Orsted A/S, Reg. S 2,125% 17/05/2027	GBP	195.000	229.223	0,09
TDC Net A/S, Reg. S 6,5% 01/06/2031	EUR	190.000	219.468	0,09
			658.731	0,26
ESTLAND				
Luminor Bank A/S, Reg. S, FRN 4,042% 10/09/2028	EUR	100.000	104.964	0,04
			104.964	0,04
FINNLAND				
Elisa OYJ, Reg. S 0,25% 15/09/2027	EUR	300.000	290.699	0,12
			290.699	0,12
FRANKREICH				
BPCE SA, Reg. S, FRN 4,625% 02/03/2030	EUR	300.000	326.018	0,13
Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 3,25% 09/08/2029	EUR	300.000	314.627	0,12
Dexia SA, Reg. S 2,125% 12/02/2025	GBP	200.000	249.694	0,10
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,75% 25/02/2029	EUR	8.664.000	9.039.151	3,60
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,4% 25/07/2029	EUR	1.772.000	3.037.826	1,21
RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 2,875% 02/10/2028	EUR	300.000	310.497	0,12
RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 3,5% 30/04/2033	EUR	400.000	418.446	0,17
			13.696.259	5,45

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
DEUTSCHLAND				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	2.569.000	2.316.546	0,92
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3,25% 04/07/2042	EUR	1.429.000	1.618.391	0,65
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, Reg. S 0,5% 15/04/2030	EUR	3.699.000	4.910.477	1,96
Eurogrid GmbH, Reg. S 3,075% 18/10/2027	EUR	100.000	104.480	0,04
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4,25% 11/06/2032	EUR	362.000	391.411	0,16
Gruenthal GmbH, Reg. S 4,125% 15/05/2028	EUR	125.000	130.389	0,05
Gruenthal GmbH, Reg. S 4,625% 15/11/2031	EUR	100.000	105.109	0,04
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 4,2% 08/02/2029	AUD	4.186.000	2.590.414	1,03
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 4,125% 18/02/2026	GBP	2.400.000	2.991.242	1,19
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 4,25% 26/05/2044	EUR	200.000	214.037	0,09
ProGroup AG, Reg. S 5,375% 15/04/2031	EUR	180.000	183.210	0,07
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,625% 19/05/2029	EUR	200.000	208.115	0,08
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,875% 19/11/2031	EUR	300.000	311.527	0,12
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,823% 25/09/2031	EUR	300.000	271.100	0,11
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4,357% 03/10/2032	EUR	220.000	230.006	0,09
			16.576.454	6,60
UNGARN				
Hungary Government Bond 6,75% 22/10/2028	HUF	103.880.000	264.969	0,11
			264.969	0,11
ISLAND				
Arion Banki HF, Reg. S 0,375% 14/07/2025	EUR	303.000	309.989	0,12
Landsbankinn HF, Reg. S 0,75% 25/05/2026	EUR	570.000	574.210	0,23
			884.199	0,35
INDIEN				
India Government Bond 7,02% 18/06/2031	INR	97.610.000	1.154.728	0,46
India Government Bond 7,18% 14/08/2033	INR	78.850.000	943.107	0,38
			2.097.835	0,84
INDONESIEN				
Cikarang Listrindo Tbk. PT, Reg. S 4,95% 14/09/2026	USD	200.000	198.163	0,08
Indonesia Government Bond 6,875% 15/04/2029	IDR	23.335.000.000	1.443.921	0,57
			1.642.084	0,65
IRLAND				
AerCap Ireland Capital DAC 4,625% 15/10/2027	USD	475.000	472.490	0,19
GAS Networks Ireland, Reg. S 3,25% 12/09/2030	EUR	370.000	387.221	0,15
Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3,5% 31/10/2031	EUR	205.000	213.314	0,09
			1.073.025	0,43

Global Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
ITALIEN				
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	405.000	401.808	0,16
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3,375% 24/01/2025	EUR	100.000	103.781	0,04
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 144A 4,5% 01/10/2053	EUR	480.000	531.418	0,21
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,35% 01/07/2029	EUR	8.303.000	8.813.235	3,51
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 4,2% 01/03/2034	EUR	1.437.000	1.585.538	0,63
Prysmian SpA, Reg. S 3,625% 28/11/2028	EUR	480.000	502.588	0,20
			11.938.368	4,75
JAPAN				
Japan Bank for International Cooperation 4,625% 17/04/2034	USD	1.298.000	1.286.389	0,51
Japan Government CPI Linked Bond 0,1% 10/03/2026	JPY	495.300.000	3.573.185	1,42
Japan Government Forty Year Bond 1% 20/03/2062	JPY	416.100.000	1.721.232	0,69
Japan Government Ten Year Bond 1,1% 20/06/2034	JPY	107.550.000	688.781	0,27
Japan Government Thirty Year Bond 1,4% 20/09/2052	JPY	287.600.000	1.532.552	0,61
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,354% 13/09/2028	USD	500.000	507.034	0,20
NTT Finance Corp., 144A 4,372% 27/07/2027	USD	350.000	347.250	0,14
			9.656.423	3,84
LETTLAND				
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029	EUR	52.000	56.144	0,02
			56.144	0,02
LITAUEN				
Lithuania Government Bond, Reg. S 2,125% 22/10/2035	EUR	200.000	184.652	0,07
			184.652	0,07
LUXEMBURG				
GELF Bond Issuer I SA, REIT, Reg. S 3,625% 27/11/2031	EUR	686.000	712.626	0,28
Logicor Financier SARL, Reg. S 4,625% 25/07/2028	EUR	200.000	215.343	0,09
P3 Group SARL, Reg. S 4% 19/04/2032	EUR	110.000	114.846	0,05
			1.042.815	0,42
MEXIKO				
Mexican Bonos 7,75% 23/11/2034	MXN	14.224.000	575.421	0,23
			575.421	0,23
MONTENEGRO				
Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031	USD	1.390.000	1.428.486	0,57
			1.428.486	0,57
NIEDERLANDE				
ING Groep NV, FRN 6,114% 11/09/2034	USD	260.000	270.610	0,11
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1% 13/11/2030	EUR	300.000	304.768	0,12
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,75% 15/07/2028	EUR	1.580.000	1.559.698	0,62
Sartorius Finance BV, Reg. S 4,5% 14/09/2032	EUR	200.000	218.759	0,09
			2.353.835	0,94
NEUSEELAND				
New Zealand Government Bond 3% 20/04/2029	NZD	5.441.000	2.961.378	1,18
			2.961.378	1,18

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
NORWEGEN				
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 4% 17/08/2027	GBP	400.000	493.663	0,20
			493.663	0,20
POLEN				
mBank SA, Reg. S, FRN 8,375% 11/09/2027	EUR	200.000	223.156	0,09
Poland Government Bond 5% 25/10/2034	PLN	4.467.000	1.017.071	0,40
			1.240.227	0,49
PORTUGAL				
Banco Comercial Portugues SA, Reg. S, FRN 3,125% 21/10/2029	EUR	600.000	621.687	0,25
			621.687	0,25
KATAR				
Ooredoo International Finance Ltd., Reg. S 2,625% 08/04/2031	USD	300.000	261.076	0,10
QNB Finance Ltd., Reg. S 2,625% 12/05/2025	USD	700.000	694.027	0,28
			955.103	0,38
RUMÄNIEN				
Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 8,875% 27/04/2027	EUR	240.000	263.751	0,11
			263.751	0,11
SAUDI-ARABIEN				
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 5,853% 23/02/2036	USD	530.000	523.849	0,21
SA Global Sukuk Ltd., Reg. S 1,602% 17/06/2026	USD	2.375.000	2.264.011	0,90
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,5% 16/04/2029	USD	840.000	790.262	0,31
			3.578.122	1,42
SERBIEN				
Serbia Government Bond, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	2.530.000	2.360.603	0,94
Serbia Government Bond, Reg. S 1,5% 26/06/2029	EUR	950.000	889.230	0,35
Serbia Government Bond, Reg. S 2,05% 23/09/2036	EUR	1.070.000	844.632	0,34
			4.094.465	1,63
SINGAPUR				
Singapore Government Bond, Reg. S 3,25% 01/06/2054	SGD	609.000	486.577	0,20
Temasek Financial I Ltd., Reg. S 2,75% 28/08/2034	CNH	1.320.000	181.574	0,07
Temasek Financial I Ltd., Reg. S 3,1% 28/08/2054	CNH	1.650.000	227.747	0,09
			895.898	0,36
SLOWENIEN				
OTP Banka dd, Reg. S, FRN 7,375% 29/06/2026	EUR	400.000	423.214	0,17
Slovenia Government Bond, Reg. S 0,488% 20/10/2050	EUR	410.000	214.187	0,08
			637.401	0,25
SÜDAFRIKA				
South Africa Government Bond, Reg. S 7,95% 19/11/2054	USD	885.000	852.070	0,34
			852.070	0,34
SÜDKOREA				
Korea National Oil Corp., Reg. S 4,75% 03/04/2026	USD	710.000	709.227	0,28
			709.227	0,28
SPANIEN				
Banco Santander SA, FRN 4,175% 24/03/2028	USD	200.000	196.115	0,08
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,75% 23/08/2033	EUR	200.000	220.958	0,09
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,875% 25/10/2033	GBP	100.000	129.546	0,05

Global Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4,375% 08/08/2036	EUR	300.000	317.187	0,13
CaixaBank SA 4% 03/02/2025	EUR	200.000	207.679	0,08
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 3,625% 24/01/2029	EUR	200.000	211.024	0,08
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033	EUR	2.212.000	2.397.347	0,96
			3.679.856	1,47
ÜBERSTAATLICH				
Asian Development Bank 0,35% 16/07/2025	EUR	1.520.000	1.558.899	0,62
Asian Development Bank 3,875% 10/02/2026	GBP	2.460.000	3.059.049	1,22
European Bank for Reconstruction & Development 6,3% 26/10/2027	INR	221.500.000	2.535.606	1,01
European Investment Bank 4,2% 21/08/2028	AUD	4.350.000	2.696.567	1,07
European Union, Reg. S 3,25% 04/02/2050	EUR	528.000	543.510	0,22
European Union, Reg. S 3,375% 05/10/2054	EUR	492.000	506.774	0,20
International Bank for Reconstruction & Development 5,5% 04/03/2025	IDR	66.400.000.000	4.115.407	1,64
International Bank for Reconstruction & Development 4,9% 12/02/2026	INR	252.700.000	2.887.478	1,15
International Bank for Reconstruction & Development 6,85% 24/04/2028	INR	220.500.000	2.564.340	1,02
			20.467.630	8,15
SCHWEDEN				
Swedbank AB, Reg. S 2,875% 30/04/2029	EUR	1.050.000	1.079.792	0,43
Sweden Government Bond, Reg. S 1,75% 11/11/2033	SEK	3.465.000	299.067	0,12
			1.378.859	0,55
SCHWEIZ				
UBS Group AG 4,55% 17/04/2026	USD	343.000	342.082	0,14
			342.082	0,14
TÜRKEI				
Coca-Cola Icecek A/S 50,5% 28/04/2025	TRY	16.840.000	464.586	0,18
			464.586	0,18
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
Abu Dhabi Ports Co. PJSC, Reg. S 2,5% 06/05/2031	USD	245.000	211.170	0,08
			211.170	0,08
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Barclays plc, Reg. S, FRN 3,941% 31/01/2036	EUR	220.000	229.193	0,09
Bunzl Finance plc, Reg. S 3,375% 09/04/2032	EUR	239.000	247.497	0,10
HSBC Holdings plc, FRN 7,399% 13/11/2034	USD	320.000	349.309	0,14
Infoma plc, Reg. S 3,625% 23/10/2034	EUR	100.000	103.512	0,04
Lloyds Banking Group plc, FRN 4,976% 11/08/2033	USD	320.000	308.711	0,12
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 2,105% 28/11/2031	GBP	247.000	292.148	0,12
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 3,625% 14/01/2026	GBP	200.000	246.953	0,10
Segro plc, REIT, Reg. S 3,5% 24/09/2032	EUR	101.000	104.592	0,04
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 1,2% 23/09/2031	EUR	235.000	234.466	0,09
UK Treasury, Reg. S 4,5% 07/06/2028	GBP	820.000	1.034.816	0,41

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
UK Treasury, Reg. S 4,5% 07/12/2042	GBP	1.084.000	1.278.768	0,51
UK Treasury, Reg. S 4,375% 31/07/2054	GBP	502.000	556.768	0,22
UK Treasury, Reg. S 4% 22/10/2063	GBP	1.239.000	1.275.468	0,51
UK Treasury, Reg. S 1,625% 22/10/2071	GBP	2.115.000	1.091.167	0,44
			7.353.368	2,93
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
AbbVie, Inc. 4,7% 14/05/2045	USD	375.000	334.154	0,13
AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	190.000	155.867	0,06
Aflac, Inc. 3,6% 01/04/2030	USD	400.000	376.753	0,15
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 4,75% 15/04/2035	USD	360.000	339.380	0,14
Amphenol Corp. 5,375% 15/11/2054	USD	575.000	553.247	0,22
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4,65% 13/09/2029	USD	200.000	194.614	0,08
Bank of America Corp. 3,248% 21/10/2027	USD	715.000	690.055	0,27
Becton Dickinson & Co. 3,02% 24/05/2025	GBP	270.000	335.310	0,13
Becton Dickinson & Co. 3,794% 20/05/2050	USD	303.000	226.190	0,09
Boardwalk Pipelines LP 5,95% 01/06/2026	USD	500.000	506.354	0,20
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4,125% 15/06/2026	USD	420.000	415.999	0,17
Carrier Global Corp., Reg. S 3,625% 15/01/2037	EUR	315.000	325.560	0,13
Celanese US Holdings LLC, STEP 5,337% 19/01/2029	EUR	475.000	521.632	0,21
Crown Castle, Inc., REIT 5,8% 01/03/2034	USD	330.000	337.945	0,13
CVS Health Corp. 5,05% 25/03/2048	USD	320.000	267.046	0,11
CVS Health Corp. 5,625% 21/02/2053	USD	170.000	152.045	0,06
Enterprise Products Operating LLC 4,95% 15/02/2035	USD	485.000	471.839	0,19
Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 06/03/2026	USD	200.000	203.705	0,08
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,625% 27/07/2026	EUR	350.000	357.289	0,14
Haleon UK Capital plc, Reg. S 2,875% 18/09/2028	EUR	215.000	223.537	0,09
Highland Holdings SARL 2,875% 19/11/2027	EUR	441.000	458.631	0,18
Humana, Inc. 5,875% 01/03/2033	USD	325.000	327.399	0,13
Intercontinental Exchange, Inc. 4,35% 15/06/2029	USD	475.000	465.437	0,19
Lennar Corp. 4,75% 30/05/2025	USD	815.000	814.245	0,32
Lowe's Cos., Inc. 5,75% 01/07/2053	USD	225.000	222.184	0,09
Motorola Solutions, Inc. 5,4% 15/04/2034	USD	1.105.000	1.110.335	0,44
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4,625% 15/07/2027	USD	240.000	239.960	0,10
NiSource, Inc. 5,25% 30/03/2028	USD	150.000	151.538	0,06
NiSource, Inc. 3,6% 01/05/2030	USD	300.000	280.544	0,11
Occidental Petroleum Corp. 5,2% 01/08/2029	USD	190.000	188.619	0,08
Occidental Petroleum Corp. 7,5% 01/05/2031	USD	375.000	410.278	0,16
Occidental Petroleum Corp. 6,05% 01/10/2054	USD	125.000	118.677	0,05
ONEOK, Inc. 4,75% 15/10/2031	USD	180.000	174.708	0,07
Oracle Corp. 3,65% 25/03/2041	USD	310.000	243.299	0,10
Pacific Gas and Electric Co. 5,8% 15/05/2034	USD	345.000	354.744	0,14

Global Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Revvity, Inc. 2,25% 15/09/2031	USD	430.000	356.049	0,14
Southern California Edison Co. 5,7% 01/03/2053	USD	280.000	274.716	0,11
Stanley Black & Decker, Inc. 2,75% 15/11/2050	USD	398.000	230.954	0,09
Uber Technologies, Inc. 4,8% 15/09/2034	USD	60.000	57.499	0,02
Uber Technologies, Inc. 5,35% 15/09/2054	USD	435.000	403.983	0,16
UnitedHealth Group, Inc. 4,5% 15/04/2033	USD	365.000	347.757	0,14
US Treasury 4,125% 15/08/2044	USD	62.000	56.488	0,02
US Treasury 4,25% 15/08/2054	USD	3.198.000	2.948.656	1,17
US Treasury Inflation Indexed 1,625% 15/10/2027	USD	6.553.000	6.940.402	2,76
US Treasury Inflation Indexed 2,125% 15/04/2029	USD	11.914.000	12.179.748	4,85
VF Corp. 4,125% 07/03/2026	EUR	400.000	415.601	0,17
Wells Fargo & Co., Reg. S 2% 27/04/2026	EUR	330.000	338.888	0,14
			37.099.860	14,77
Summe Anleihen			174.085.628	69,32
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			174.085.628	69,32

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Anleihen

AUSTRALIEN

APA Infrastructure Ltd., 144A 5,75% 16/09/2044	USD	80.000	78.206	0,03
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 2,57% 25/11/2035	USD	300.000	255.168	0,10
CSL Finance plc, 144A 4,05% 27/04/2029	USD	215.000	207.731	0,08
CSL Finance plc, 144A 4,25% 27/04/2032	USD	200.000	188.672	0,08
NBN Co. Ltd., 144A 2,625% 05/05/2031	USD	395.000	343.537	0,14
South32 Treasury Ltd., 144A 4,35% 14/04/2032	USD	370.000	339.256	0,13
Westpac Banking Corp., FRN 5,618% 20/11/2035	USD	590.000	582.995	0,23
			1.995.565	0,79

BRASILIEN

Cosan Luxembourg SA, Reg. S 7,5% 27/06/2030	USD	505.000	508.468	0,20
Globo Comunicacao e Participacoes SA, Reg. S 4,875% 22/01/2030	USD	500.000	449.700	0,18
Nexa Resources SA, Reg. S 6,75% 09/04/2034	USD	200.000	203.874	0,08
			1.162.042	0,46

KANADA

Canadian Pacific Railway Co. 3,5% 01/05/2050	USD	95.000	67.913	0,03
National Bank of Canada 4,5% 10/10/2029	USD	355.000	346.134	0,14
Rogers Communications, Inc. 3,2% 15/03/2027	USD	250.000	241.672	0,09
Rogers Communications, Inc. 3,8% 15/03/2032	USD	327.000	295.128	0,12
			950.847	0,38

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
CHILE				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,44% 26/01/2036	USD	475.000	485.755	0,19
Interchile SA, Reg. S 4,5% 30/06/2056	USD	340.000	274.914	0,11
			760.669	0,30
DÄNEMARK				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 6,466% 09/01/2026	USD	340.000	340.076	0,13
Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,298% 01/04/2028	USD	350.000	344.966	0,14
			685.042	0,27
FINNLAND				
Nordea Bank Abp, 144A 5,375% 22/09/2027	USD	625.000	633.578	0,25
			633.578	0,25
FRANKREICH				
BNP Paribas SA, FRN, 144A 1,323% 13/01/2027	USD	300.000	288.946	0,11
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,176% 09/01/2030	USD	255.000	254.628	0,10
Engie SA, 144A 5,25% 10/04/2029	USD	200.000	201.298	0,08
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,519% 19/01/2028	USD	440.000	441.947	0,18
			1.186.819	0,47
DEUTSCHLAND				
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4,95% 15/08/2029	USD	200.000	195.631	0,08
			195.631	0,08
IRLAND				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3,25% 15/02/2027	USD	470.000	452.270	0,18
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 6,253% 16/09/2026	USD	470.000	474.155	0,19
			926.425	0,37
ITALIEN				
Eni SpA, 144A 5,5% 15/05/2034	USD	315.000	312.883	0,13
Eni SpA, 144A 5,95% 15/05/2054	USD	390.000	378.745	0,15
			691.628	0,28
JAPAN				
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,464% 13/01/2026	USD	855.000	862.156	0,34
			862.156	0,34
MALAYSIA				
Malaysia Government Bond 4,457% 31/03/2053	MYR	8.728.000	2.040.104	0,81
			2.040.104	0,81
MEXIKO				
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5,875% 13/09/2034	USD	550.000	522.320	0,21
Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	USD	880.000	851.478	0,34
			1.373.798	0,55
NORWEGEN				
Var Energi ASA, 144A 7,5% 15/01/2028	USD	400.000	422.847	0,17
			422.847	0,17
PANAMA				
Panama Government Bond 7,5% 01/03/2031	USD	777.000	788.663	0,31
			788.663	0,31
PARAGUAY				
Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036	USD	230.000	228.229	0,09
			228.229	0,09

Global Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
ÜBERSTAATLICH									
Asian Development Bank 4,8% 17/01/2033	AUD	865.000	539.496	0,22	FHLMC, FRN 1G1353 6,579% 01/12/2036	USD	388	396	–
			539.496	0,22	FHLMC, FRN 1Q0196 6,558% 01/02/2037	USD	368	376	–
SCHWEIZ									
UBS Group AG, FRN, 144A 2,193% 05/06/2026	USD	250.000	247.092	0,10	FHLMC A28566 6,5% 01/11/2034	USD	5.056	5.226	–
			247.092	0,10	FHLMC A91566 4,5% 01/03/2040	USD	2.466	2.400	–
THAILAND									
Thailand Government Bond 4% 17/06/2072	THB	11.656.000	428.097	0,17	FHLMC A91812 5% 01/04/2040	USD	2.529	2.528	–
			428.097	0,17	FHLMC A93101 5% 01/07/2040	USD	1.304	1.303	–
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA									
280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Series 2017-280P 'B', 144A 5,863% 15/09/2034	USD	250.000	244.640	0,10	FHLMC A95961 4% 01/12/2040	USD	4.207	3.981	–
American Express Co., FRN 5,043% 26/07/2028	USD	285.000	286.808	0,11	FHLMC A96413 4% 01/01/2041	USD	1.357	1.284	–
Amgen, Inc. 5,6% 02/03/2043	USD	240.000	235.312	0,09	FHLMC A97047 4,5% 01/02/2041	USD	4.432	4.312	–
Angel Oak Mortgage Trust, FRN, Series 2021-2 'A2', 144A 1,19% 25/04/2066	USD	108.114	92.606	0,04	FHLMC A97059 4% 01/02/2041	USD	7.523	7.119	–
Athene Global Funding, 144A 5,684% 23/02/2026	USD	665.000	670.886	0,27	FHLMC C04238 3,5% 01/09/2042	USD	12.947	11.839	0,01
Bank of America Corp., FRN 5,518% 25/10/2035	USD	515.000	506.390	0,20	FHLMC C09007 3,5% 01/08/2042	USD	11.358	10.386	–
BINOM Securitization Trust, FRN 'A1', 144A 2,034% 25/06/2056	USD	455.683	397.939	0,16	FHLMC C68248 7% 01/06/2032	USD	134	139	–
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 6,388% 15/09/2033	USD	520.000	546.034	0,22	FHLMC C72128 6% 01/10/2032	USD	95	96	–
Centene Corp. 4,625% 15/12/2029	USD	355.000	336.684	0,13	FHLMC G01444 6,5% 01/08/2032	USD	473	490	–
Charter Communications Operating LLC 6,384% 23/10/2035	USD	680.000	682.287	0,27	FHLMC G04653 6% 01/08/2038	USD	379	393	–
Cheniere Energy, Inc. 5,65% 15/04/2034	USD	345.000	346.810	0,14	FHLMC G05659 4,5% 01/10/2039	USD	2.377	2.313	–
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2013-375P 'C', 144A 3,518% 10/05/2035	USD	315.000	305.038	0,12	FHLMC G05934 6% 01/12/2033	USD	770	789	–
Citigroup, Inc., FRN 5,61% 29/09/2026	USD	335.000	337.006	0,13	FHLMC G06020 5,5% 01/12/2039	USD	210	212	–
CNO Global Funding, 144A 4,95% 09/09/2029	USD	120.000	119.222	0,05	FHLMC G07240 3% 01/12/2042	USD	70.905	62.760	0,03
Comcast Corp. 2,8% 15/01/2051	USD	190.000	114.203	0,05	FHLMC G07649 4,5% 01/05/2042	USD	5.945	5.779	–
COMM Mortgage Trust, Series 2016-CR28 'AHR' 3,651% 10/02/2049	USD	51.191	51.105	0,02	FHLMC G08353 4,5% 01/07/2039	USD	1.752	1.704	–
Corebridge Financial, Inc. 3,9% 05/04/2032	USD	1.195.000	1.092.586	0,44	FHLMC G08435 4,5% 01/02/2041	USD	6.058	5.894	–
CVS Health Corp., FRN 6,75% 10/12/2054	USD	35.000	34.295	0,01	FHLMC G08534 3% 01/06/2043	USD	4.801	4.250	–
CyrusOne Data Centers Issuer I LLC 'A2', 144A 4,5% 20/05/2049	USD	790.000	756.623	0,30	FHLMC G60440 3,5% 01/03/2046	USD	32.461	29.413	0,01
CyrusOne Data Centers Issuer I LLC 'A2', 144A 4,65% 20/05/2049	USD	245.000	228.426	0,09	FHLMC Q04674 4% 01/12/2041	USD	3.371	3.166	–
Diamondback Energy, Inc. 5,75% 18/04/2054	USD	280.000	265.067	0,11	FHLMC Q11220 3,5% 01/09/2042	USD	12.736	11.646	0,01
Driven Brands Funding LLC, Series 2019-1A 'A2', 144A 4,641% 20/04/2049	USD	565.649	561.011	0,22	FHLMC U90432 3,5% 01/11/2042	USD	32.667	29.738	0,01
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 1,8% 08/03/2028	USD	635.000	575.312	0,23	FHLMC Whole Loan Securities Trust, FRN, Series 2017-SC01 'M1', 144A 3,642% 25/12/2046	USD	65.693	64.353	0,03
ERAC USA Finance LLC, 144A 4,9% 01/05/2033	USD	345.000	336.366	0,13	Fifth Third Bancorp, FRN 6,339% 27/07/2029	USD	285.000	296.159	0,12
Exelon Corp. 5,6% 15/03/2053	USD	115.000	111.693	0,05	Fifth Third Bancorp, FRN 4,895% 06/09/2030	USD	130.000	128.504	0,05
FHLMC 3% 01/02/2047	USD	437.792	381.589	0,15	FNMA, IO, Series 319 '2' 6,5% 25/02/2032	USD	101	14	–
FHLMC 3% 01/01/2048	USD	31.454	27.354	0,01	FNMA, FRN, Series 2016-64 'FA' 5,183% 25/09/2046	USD	14.453	14.239	0,01
FHLMC, FRN 1B3203 6,311% 01/01/2037	USD	290	294	–	FNMA, FRN 745216 6,94% 01/11/2035	USD	708	722	–
FHLMC, FRN 1G1326 6,796% 01/11/2036	USD	447	453	–	FNMA, FRN 745761 7,812% 01/08/2036	USD	737	748	–
					FNMA, FRN 846551 6,807% 01/12/2035	USD	204	206	–
					FNMA, FRN 848476 6,645% 01/12/2035	USD	624	631	–
					FNMA, FRN 848522 6,215% 01/12/2035	USD	229	230	–
					FNMA, FRN 905196 6,665% 01/12/2036	USD	178	181	–
					FNMA, FRN 949782 7,529% 01/08/2037	USD	74	75	–
					FNMA AB5807 3,5% 01/08/2042	USD	4.135	3.759	–
					FNMA AL6167 3,5% 01/01/2044	USD	46.208	42.008	0,02
					FNMA AO6755 3,5% 01/06/2042	USD	4.316	3.924	–
					FNMA AP7510 3,5% 01/09/2042	USD	16.719	15.200	0,01
					FNMA AQ8803 3,5% 01/01/2043	USD	11.154	10.141	–
					FNMA AS9032 3% 01/08/2043	USD	11.252	9.852	–
					FNMA AS9236 3% 01/02/2044	USD	3.127	2.791	–
					FNMA MA1213 3,5% 01/10/2042	USD	16.528	15.026	0,01
					Fortinet, Inc. 2,2% 15/03/2031	USD	464.000	395.795	0,16
					GNMA 1,5% 20/12/2036	USD	35.058	30.455	0,01
					GNMA 1,5% 20/01/2037	USD	47.201	41.003	0,02
					GNMA 1,5% 20/05/2037	USD	82.767	71.895	0,03
					GNMA 4,5% 20/02/2040	USD	3.323	3.237	–

Global Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
GNMA 3,5% 20/12/2044	USD	475.362	434.707	0,17	GNMA MA5654 5,5% 20/12/2048	USD	107.790	109.000	0,04
GNMA 4% 20/03/2045	USD	238.695	225.169	0,09	GNMA MA5713 5,5% 20/01/2049	USD	14.981	15.074	0,01
GNMA 3% 20/10/2046	USD	121.245	106.694	0,04	GNMA MA5988 5% 20/06/2049	USD	21.183	20.866	0,01
GNMA 4,5% 20/08/2047	USD	92.845	89.461	0,04	GNMA MA6144 3% 20/09/2049	USD	112.339	97.077	0,04
GNMA 5,5% 20/04/2048	USD	26.924	27.412	0,01	GS Mortgage-Backed Securities Trust, FRN, Series 2014-EB1A '2A1', 144A 5,976% 25/07/2044	USD	1.253	1.246	–
GNMA 5,5% 20/09/2048	USD	315	319	–	Hardee's Funding LLC, Series 2021-1A 'A2', 144A 2,865% 20/06/2051	USD	173.700	155.861	0,06
GNMA 5,5% 20/10/2048	USD	7.338	7.417	–	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 3,2% 01/06/2050	USD	419.000	271.706	0,11
GNMA 5,5% 20/11/2048	USD	36.466	36.854	0,02	Hyundai Capital America, 144A 5,5% 30/03/2026	USD	295.000	297.063	0,12
GNMA 3% 20/05/2050	USD	165.900	143.359	0,06	Jackson National Life Global Funding, 144A 5,5% 09/01/2026	USD	515.000	517.638	0,21
GNMA 2,5% 20/08/2050	USD	180.933	151.877	0,06	Jersey Mike's Funding LLC 'A2', 144A 4,433% 15/02/2050	USD	49.625	49.047	0,02
GNMA 4% 20/10/2050	USD	118.771	110.870	0,04	JPMorgan Chase & Co., FRN 1,578% 22/04/2027	USD	387.000	371.696	0,15
GNMA 3% 20/09/2051	USD	140.010	121.864	0,05	JPMorgan Chase & Co., FRN 4,603% 22/10/2030	USD	240.000	235.593	0,09
GNMA 2,5% 20/09/2051	USD	63.806	53.370	0,02	JPMorgan Chase & Co., FRN 4,946% 22/10/2035	USD	115.000	111.382	0,04
GNMA 2,5% 20/10/2051	USD	1.077.088	900.908	0,36	Mars, Inc., 144A 4,75% 20/04/2033	USD	605.000	586.128	0,23
GNMA 2% 20/01/2052	USD	1.090.775	875.273	0,35	Mondelez International, Inc. 2,75% 13/04/2030	USD	150.000	134.543	0,05
GNMA 6% 20/09/2052	USD	49.710	50.366	0,02	Morgan Stanley, FRN 3,217% 22/04/2042	USD	355.000	264.435	0,11
GNMA 6% 20/10/2052	USD	29.561	30.023	0,01	Nasdaq, Inc. 1,65% 15/01/2031	USD	145.000	119.823	0,05
GNMA 6% 20/11/2052	USD	54.249	55.084	0,02	Nasdaq, Inc. 5,95% 15/08/2053	USD	130.000	132.245	0,05
GNMA, Series 2017-184 'JH' 3% 20/12/2047	USD	4.068	3.633	–	OBX Trust, FRN, Series 2018-EXP1 '1A3', 144A 4% 25/04/2048	USD	286.155	266.088	0,11
GNMA 'LM' 3,5% 20/10/2050	USD	195.000	157.650	0,06	Pacific Gas and Electric Co. 4,95% 01/07/2050	USD	140.000	122.429	0,05
GNMA 3598 6% 20/08/2034	USD	672	699	–	Pioneer Natural Resources Co. 5,1% 29/03/2026	USD	320.000	322.460	0,13
GNMA 3819 5,5% 20/02/2036	USD	335	344	–	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,037% 28/10/2033	USD	257.000	267.025	0,11
GNMA 4495 4,5% 20/07/2039	USD	6.194	6.037	–	Realty Income Corp., REIT 3,95% 15/08/2027	USD	500.000	492.334	0,20
GNMA 4577 4,5% 20/11/2039	USD	785	765	–	SBA Tower Trust, REIT, 144A 1,631% 15/05/2051	USD	465.000	434.310	0,17
GNMA 4578 5% 20/11/2039	USD	1.998	1.996	–	SBA Tower Trust, REIT, 144A 2,328% 15/07/2052	USD	305.000	276.901	0,11
GNMA 4697 5% 20/05/2040	USD	1.295	1.293	–	Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CH1 'A1', 144A 4% 25/08/2047	USD	50.646	47.286	0,02
GNMA 4715 5% 20/06/2040	USD	2.119	2.116	–	Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH3 'A1', 144A 4,5% 25/08/2048	USD	16.159	15.900	0,01
GNMA 4801 4,5% 20/09/2040	USD	3.339	3.249	–	Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH3 'A2', 144A 4% 25/08/2048	USD	5.719	5.582	–
GNMA 4835 5% 20/10/2040	USD	2.165	2.162	–	Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH2 'A3', 144A 4% 25/06/2048	USD	37.572	34.521	0,01
GNMA 4978 4,5% 20/03/2041	USD	879	857	–	SMB Private Education Loan Trust, Series 2016-A 'A2A', 144A 3,5% 15/02/2036	USD	319.193	313.506	0,13
GNMA 4979 5% 20/03/2041	USD	836	836	–	SMB Private Education Loan Trust, FRN, Series 2016-B 'A2B', 144A 5,962% 17/02/2032	USD	44.064	44.090	0,02
GNMA 5054 4% 20/05/2041	USD	3.701	3.514	–	SMB Private Education Loan Trust, FRN, Series 2017-A 'A2B', 144A 5,412% 15/09/2034	USD	60.166	60.199	0,02
GNMA 520473 7,5% 15/01/2030	USD	219	220	–	Solventum Corp., 144A 5,45% 25/02/2027	USD	130.000	131.384	0,05
GNMA 783403 3,5% 15/09/2041	USD	8.611	7.929	–					
GNMA 783726 3,5% 20/03/2043	USD	11.674	10.524	–					
GNMA 784145 3,5% 20/02/2046	USD	16.800	15.224	0,01					
GNMA 784549 4% 20/01/2048	USD	43.631	40.534	0,02					
GNMA AA5897 3% 15/12/2042	USD	6.065	5.412	–					
GNMA AJ9334 3,5% 20/10/2044	USD	7.663	6.909	–					
GNMA AS9216 3% 20/05/2046	USD	7.971	6.923	–					
GNMA AS9217 3% 20/05/2046	USD	8.783	7.618	–					
GNMA AS9258 3% 20/07/2046	USD	7.602	6.602	–					
GNMA AS9259 3% 20/07/2046	USD	8.513	7.383	–					
GNMA AS9260 3% 20/07/2046	USD	6.657	5.769	–					
GNMA AT3441 3% 20/07/2046	USD	13.330	11.594	0,01					
GNMA AT3442 3% 20/06/2046	USD	10.919	9.497	–					
GNMA AT4164 3% 20/07/2046	USD	16.914	14.669	0,01					
GNMA AT4176 3% 20/07/2046	USD	4.188	3.632	–					
GNMA AU0255 3% 20/08/2046	USD	8.624	7.479	–					
GNMA AU0271 3% 20/08/2046	USD	4.940	4.291	–					
GNMA AV8326 3% 20/09/2046	USD	6.829	5.922	–					
GNMA MA0221 4% 20/07/2042	USD	6.226	5.912	–					
GNMA MA1090 3,5% 20/06/2043	USD	33.735	30.922	0,01					
GNMA MA1999 5,5% 20/06/2044	USD	6.547	6.714	–					
GNMA MA3033 3% 20/08/2045	USD	53.311	47.155	0,02					
GNMA MA4323 4,5% 20/03/2047	USD	283.226	273.138	0,11					
GNMA MA4511 4% 20/06/2047	USD	12.186	11.397	0,01					
GNMA MA4589 5% 20/07/2047	USD	99.623	98.502	0,04					
GNMA MA4655 5% 20/08/2047	USD	6.037	5.969	–					
GNMA MA4722 5% 20/09/2047	USD	43.187	42.701	0,02					
GNMA MA4965 5% 20/01/2048	USD	458.163	452.920	0,18					
GNMA MA5081 5,5% 20/03/2048	USD	35.641	36.286	0,02					
GNMA MA5194 5% 20/05/2048	USD	9.351	9.237	–					
GNMA MA5195 5,5% 20/05/2048	USD	12.059	12.218	0,01					
GNMA MA5265 4,5% 20/06/2048	USD	363	349	–					

Global Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Solventum Corp., 144A 5,4% 01/03/2029	USD	235.000	236.111	0,09	UMBS 6,5% 01/05/2054	USD	133.055	137.247	0,06
T-Mobile USA, Inc. 5,65% 15/01/2053	USD	345.000	336.699	0,13	UMBS 6% 01/06/2054	USD	149.025	150.088	0,06
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-4 'A1', 144A 2,75% 25/06/2057	USD	56.539	54.951	0,02	UMBS 7% 01/06/2054	USD	66.875	69.664	0,03
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2018-1 'A1', 144A 3% 25/01/2058	USD	16.379	16.125	0,01	UMBS 5,5% 01/08/2054	USD	232.951	230.803	0,09
UMBS 3,5% 01/07/2034	USD	27.659	27.144	0,01	UMBS 6% 01/08/2054	USD	121.163	122.852	0,05
UMBS 2% 01/05/2036	USD	308.034	272.812	0,11	UMBS 6% 01/08/2054	USD	137.067	137.878	0,06
UMBS 2% 01/08/2036	USD	89.052	79.142	0,03	UMBS 5,5% 01/10/2054	USD	61.967	61.546	0,03
UMBS 2% 01/09/2036	USD	112.189	99.796	0,04	UMBS 5,5% 01/10/2054	USD	74.180	73.528	0,03
UMBS 2% 01/09/2036	USD	125.197	111.040	0,04	UMBS 190396 4,5% 01/06/2039	USD	2.358	2.283	–
UMBS 2% 01/03/2037	USD	252.207	223.370	0,09	UMBS 254550 6,5% 01/12/2032	USD	1.046	1.100	–
UMBS 1,5% 01/04/2037	USD	363.890	313.243	0,13	UMBS 254793 5% 01/07/2033	USD	462	460	–
UMBS 2,5% 01/04/2037	USD	333.047	303.159	0,12	UMBS 357748 5,5% 01/04/2035	USD	281	284	–
UMBS 4,5% 01/08/2040	USD	284.314	273.057	0,11	UMBS 535041 7% 01/12/2029	USD	303	314	–
UMBS 4,5% 01/02/2041	USD	125.666	122.102	0,05	UMBS 545120 7% 01/08/2031	USD	71	73	–
UMBS 1,5% 01/01/2042	USD	138.670	109.847	0,04	UMBS 545759 6,5% 01/07/2032	USD	1.433	1.488	–
UMBS 2,5% 01/03/2042	USD	199.679	171.372	0,07	UMBS 555285 6% 01/03/2033	USD	573	590	–
UMBS 2% 01/04/2042	USD	476.257	394.864	0,16	UMBS 555417 6% 01/05/2033	USD	424	435	–
UMBS 3,5% 01/12/2046	USD	597.345	545.545	0,22	UMBS 650075 6,5% 01/07/2032	USD	277	287	–
UMBS 3,5% 01/02/2048	USD	70.304	63.418	0,03	UMBS 725162 6% 01/02/2034	USD	4.424	4.539	–
UMBS 4,5% 01/07/2048	USD	17.784	17.013	0,01	UMBS 725205 5% 01/03/2034	USD	14.159	14.095	0,01
UMBS 3,5% 01/06/2049	USD	499.597	449.775	0,18	UMBS 725231 5% 01/02/2034	USD	810	806	–
UMBS 3% 01/09/2049	USD	693.881	602.595	0,24	UMBS 725238 5% 01/03/2034	USD	772	769	–
UMBS 2% 01/07/2050	USD	226.963	179.126	0,07	UMBS 725704 6% 01/08/2034	USD	1.184	1.218	–
UMBS 2,5% 01/07/2050	USD	716.262	592.268	0,24	UMBS 725946 5,5% 01/11/2034	USD	1.739	1.753	–
UMBS 2% 01/08/2050	USD	668.717	529.041	0,21	UMBS 735502 6% 01/04/2035	USD	235	243	–
UMBS 2,5% 01/09/2050	USD	130.206	108.311	0,04	UMBS 735578 5% 01/06/2035	USD	159	158	–
UMBS 2% 01/10/2050	USD	296.217	233.135	0,09	UMBS 735580 5% 01/06/2035	USD	2.456	2.441	–
UMBS 2% 01/02/2051	USD	463.398	362.727	0,15	UMBS 735676 5% 01/07/2035	USD	697	693	–
UMBS 2% 01/02/2051	USD	495.745	389.785	0,16	UMBS 745089 6% 01/12/2035	USD	8.713	9.021	–
UMBS 2,5% 01/02/2051	USD	1.005.071	835.701	0,33	UMBS 745246 6% 01/02/2034	USD	838	863	–
UMBS 2% 01/03/2051	USD	604.270	474.924	0,19	UMBS 745275 5% 01/02/2036	USD	279	278	–
UMBS 2% 01/05/2051	USD	274.509	215.594	0,09	UMBS 745355 5% 01/03/2036	USD	461	460	–
UMBS 2% 01/05/2051	USD	528.232	414.998	0,17	UMBS 745418 5,5% 01/04/2036	USD	379	384	–
UMBS 2,5% 01/06/2051	USD	28.875	24.032	0,01	UMBS 889139 5,5% 01/03/2037	USD	3.053	3.070	–
UMBS 2,5% 01/08/2051	USD	193.435	159.172	0,06	UMBS 889396 6% 01/02/2037	USD	706	733	–
UMBS 2,5% 01/10/2051	USD	352.528	290.656	0,12	UMBS 889565 5,5% 01/08/2037	USD	100	101	–
UMBS 2,5% 01/11/2051	USD	119.408	98.415	0,04	UMBS 889579 6% 01/05/2038	USD	255	264	–
UMBS 2% 01/12/2051	USD	420.810	330.442	0,13	UMBS 889983 6% 01/10/2038	USD	678	704	–
UMBS 2,5% 01/01/2052	USD	462.666	382.186	0,15	UMBS 890663 5% 01/06/2041	USD	845	843	–
UMBS 2% 01/02/2052	USD	342.296	271.395	0,11	UMBS 890738 3,5% 01/09/2043	USD	6.169	5.643	–
UMBS 2,5% 01/02/2052	USD	213.474	175.815	0,07	UMBS 904108 6,5% 01/11/2036	USD	229	234	–
UMBS 2% 01/03/2052	USD	166.821	131.924	0,05	UMBS 915831 6,5% 01/03/2037	USD	336	347	–
UMBS 2% 01/03/2052	USD	180.806	143.312	0,06	UMBS 929836 6% 01/08/2038	USD	1.372	1.416	–
UMBS 2,5% 01/03/2052	USD	145.851	120.380	0,05	UMBS 932752 5% 01/04/2040	USD	5.524	5.515	–
UMBS 2% 01/04/2052	USD	91.663	71.608	0,03	UMBS 995023 5,5% 01/08/2037	USD	172	174	–
UMBS 3% 01/04/2052	USD	260.480	222.147	0,09	UMBS 995051 6% 01/03/2037	USD	646	670	–
UMBS 4% 01/08/2052	USD	347.744	319.100	0,13	UMBS 995097 6,5% 01/10/2037	USD	4.374	4.577	–
UMBS 5,5% 01/11/2052	USD	383.505	381.854	0,15	UMBS 995112 5,5% 01/07/2036	USD	5.003	5.057	–
UMBS 5% 01/02/2053	USD	332.328	322.316	0,13	UMBS 995203 5% 01/07/2035	USD	15.816	15.717	0,01
UMBS 6% 01/02/2053	USD	127.504	129.892	0,05	UMBS 995722 5% 01/05/2038	USD	1.518	1.508	–
UMBS 5% 01/07/2053	USD	84.056	81.455	0,03	UMBS 995838 5,5% 01/05/2039	USD	982	988	–
UMBS 5% 01/09/2053	USD	303.602	294.667	0,12	UMBS AB0299 6% 01/02/2037	USD	513	532	–
UMBS 6% 01/09/2053	USD	166.728	168.870	0,07	UMBS AB2085 4% 01/01/2041	USD	805	760	–
UMBS 5,5% 01/10/2053	USD	380.595	378.410	0,15	UMBS AB2819 5% 01/04/2041	USD	1.495	1.492	–
UMBS 6,5% 01/10/2053	USD	302.507	310.726	0,12	UMBS AB8700 3% 01/03/2043	USD	56.451	49.897	0,02
UMBS 6,5% 01/01/2054	USD	86.699	88.960	0,04	UMBS AB9177 3,5% 01/04/2043	USD	2.511	2.290	–
UMBS 5,5% 01/02/2054	USD	111.994	111.360	0,04	UMBS AC1877 4,5% 01/09/2039	USD	2.590	2.516	–
UMBS 7% 01/03/2054	USD	67.227	70.223	0,03	UMBS AC8518 5% 01/12/2039	USD	209	209	–
UMBS 6% 01/04/2054	USD	419.225	425.953	0,17	UMBS AD0220 6% 01/10/2038	USD	1.212	1.258	–
UMBS 5,5% 01/05/2054	USD	259.595	258.171	0,10	UMBS AD0330 5% 01/02/2038	USD	2.294	2.280	–
					UMBS AD1045 4,5% 01/02/2040	USD	502	488	–
					UMBS AD3812 5% 01/04/2040	USD	157	156	–
					UMBS AD9194 5% 01/08/2040	USD	260	258	–
					UMBS AE0105 5,5% 01/02/2038	USD	587	595	–
					UMBS AE0115 5,5% 01/12/2035	USD	3.212	3.241	–

Global Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
UMBS AE0624 4% 01/11/2040	USD	3.154	2.981	–
UMBS AE0678 5% 01/10/2034	USD	1.578	1.568	–
UMBS AE0801 6% 01/09/2039	USD	826	856	–
UMBS AE0949 4% 01/02/2041	USD	6.610	6.247	–
UMBS AE0984 4,5% 01/02/2041	USD	9.041	8.785	–
UMBS AL0161 4% 01/04/2041	USD	2.411	2.279	–
UMBS AL0609 5% 01/03/2036	USD	251	249	–
UMBS AL1779 5,5% 01/12/2038	USD	2.080	2.098	–
UMBS AL2693 4% 01/08/2042	USD	14.855	14.095	0,01
UMBS AL3072 3% 01/02/2043	USD	3.187	2.817	–
UMBS AL3649 4% 01/12/2042	USD	9.511	8.976	–
UMBS AL3657 3,5% 01/06/2043	USD	1.918	1.749	–
UMBS AL4301 4,5% 01/04/2042	USD	4.547	4.418	–
UMBS AL5224 5% 01/02/2038	USD	1.169	1.162	–
UMBS AL6965 6% 01/09/2038	USD	3.206	3.328	–
UMBS AL6966 6,5% 01/08/2038	USD	1.422	1.480	–
UMBS AL7953 5% 01/07/2045	USD	93.462	93.304	0,04
UMBS AL7991 3,5% 01/01/2046	USD	5.110	4.614	–
UMBS AL8310 3,5% 01/03/2044	USD	3.087	2.815	–
UMBS AL8387 4% 01/03/2046	USD	12.301	11.477	0,01
UMBS AL9399 3% 01/11/2036	USD	8.612	7.915	–
UMBS AL9412 3% 01/11/2036	USD	62.221	57.543	0,02
UMBS AL9413 3% 01/11/2036	USD	74.686	68.961	0,03
UMBS AL9566 3,5% 01/06/2046	USD	19.283	17.526	0,01
UMBS AO2993 3,5% 01/05/2042	USD	15.464	14.123	0,01
UMBS AQ0535 3% 01/11/2042	USD	8.730	7.717	–
UMBS AS1586 4,5% 01/01/2044	USD	15.607	15.029	0,01
UMBS AS3468 4% 01/10/2044	USD	3.913	3.650	–
UMBS AS4794 3,5% 01/04/2045	USD	36.707	33.201	0,01
UMBS AS5887 4% 01/09/2045	USD	1.196	1.109	–
UMBS AS6191 3,5% 01/11/2045	USD	17.019	15.352	0,01
UMBS AS6400 4% 01/12/2045	USD	3.047	2.824	–
UMBS AS8301 3% 01/11/2046	USD	12.873	11.193	0,01
UMBS AS8550 3% 01/12/2036	USD	10.003	9.230	–
UMBS AT1934 3,5% 01/04/2043	USD	3.381	3.078	–
UMBS AU0640 3,5% 01/07/2043	USD	4.997	4.551	–
UMBS AU3746 3,5% 01/08/2043	USD	1.926	1.755	–
UMBS AU4293 4% 01/09/2043	USD	78.797	74.077	0,03
UMBS AU6198 3,5% 01/08/2043	USD	4.270	3.868	–
UMBS AX2501 4% 01/10/2044	USD	3.873	3.612	–
UMBS AZ4779 4% 01/10/2045	USD	9.389	8.753	–
UMBS BC5074 3,5% 01/07/2044	USD	16.041	14.596	0,01
UMBS BM1066 4% 01/02/2047	USD	65.681	61.257	0,03
UMBS BM2003 4% 01/10/2047	USD	283.777	263.781	0,11
UMBS BM3148 4,5% 01/11/2047	USD	19.627	18.845	0,01
UMBS BM4343 4,5% 01/05/2048	USD	51.390	49.343	0,02
UMBS BO7256 3% 01/01/2035	USD	270.399	254.478	0,10
UMBS CA2207 4,5% 01/08/2048	USD	22.731	21.708	0,01
UMBS CA2483 4,5% 01/10/2048	USD	49.785	47.613	0,02
UMBS CA3514 4,5% 01/05/2049	USD	22.912	21.889	0,01
UMBS CA5186 4,5% 01/01/2050	USD	20.358	19.429	0,01
UMBS FM3462 3,5% 01/12/2033	USD	128.598	124.593	0,05
UMBS MA0500 5% 01/08/2040	USD	171	171	–
UMBS MA0516 5% 01/09/2040	USD	632	631	–
UMBS MA0907 4% 01/11/2041	USD	82.542	78.005	0,03
UMBS MA2458 4% 01/11/2045	USD	9.174	8.556	–
UMBS MA2512 4% 01/01/2046	USD	11.143	10.392	–
UMBS MA2806 3% 01/11/2046	USD	243.232	210.943	0,08
UMBS MA3027 4% 01/06/2047	USD	23.316	21.745	0,01
UMBS MA3468 4,5% 01/09/2048	USD	11.825	11.286	0,01
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2018-1 'AA' 3,5% 01/09/2031	USD	352.152	329.755	0,13
Verus Securitization Trust, FRN, Series 2021-2 'A3', 144A 1,545% 25/02/2066	USD	490.972	434.476	0,17

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Verus Securitization Trust, FRN, Series 2021-R3 'A3', 144A 1,38% 25/04/2064	USD	253.696	237.086	0,10
Verus Securitization Trust, STEP, Series 2020-5 'A3', 144A 2,733% 25/05/2065	USD	111.447	107.836	0,04
VMware LLC 1,8% 15/08/2028	USD	280.000	251.732	0,10
Wells Fargo & Co., FRN 3,068% 30/04/2041	USD	560.000	409.847	0,16
			41.762.049	16,63
Summe Anleihen			57.880.777	23,04
Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			57.880.777	23,04

Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente Anleihen

ÜBERSTAATLICH				
International Bank for Reconstruction & Development 1,75% 31/01/2031*	USD	5.900.000	5.778.401	2,30
International Bank for Reconstruction & Development, STEP 1,745% 31/07/2033*	USD	1.700.000	1.652.978	0,66
			7.431.379	2,96
Summe Anleihen			7.431.379	2,96
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			7.431.379	2,96

Anteile zugelassener OGAW oder anderer Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

LUXEMBURG				
T. Rowe Price Funds SICAV - Euro Corporate Bond Fund - Klasse Sd [†]	EUR	126.462	1.356.994	0,54
T. Rowe Price Funds SICAV - European High Yield Bond Fund - Klasse Sd [†]	EUR	136.019	1.175.933	0,47
			2.532.927	1,01
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			2.532.927	1,01
Summe Anteile zugelassener OGAW oder anderer Organismen für gemeinsame Anlagen			2.532.927	1,01
Summe Anlagen			241.930.711	96,33

Credit Default Swap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Referenzgröße	Kaufen/ Ver- kaufen	Zinssatz (Gezahlt/ Erhalten)	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
4.226.000	USD	J.P. Morgan CDX. NA.HY.43-V1		Kaufen	(5,00)%	20/12/2029	(330.794)	(0,13)
50.400.000	USD	J.P. Morgan CDX. NA.IG.43-V1		Kaufen	(1,00)%	20/12/2029	(1.137.818)	(0,45)
650.000	EUR	J.P. Morgan SES SA		Ver- kaufen	1,00%	20/12/2029	(64.928)	(0,03)
Summe Credit Default Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva							(1.533.540)	(0,61)
Nettomarktwert von Credit Default Swap-Kontrakten – Passiva							(1.533.540)	(0,61)

Global Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Kaufwährung	Kaufsumme	Verkaufswährung	Verkaufssumme	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD		Kaufwährung	Kaufsumme	Verkaufswährung	Verkaufssumme	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	
						% des Nettovermögens	% des Nettovermögens								
USD	706.052	JPY	107.008.201	24/01/2025	Morgan Stanley	21.740	0,01	CNH	2.937.000	USD	403.625	14/03/2025	Morgan Stanley	(2.247)	-
USD	1.657.135	JPY	251.553.000	24/01/2025	State Street	48.466	0,02	CNH	48.429.416	USD	6.697.379	14/03/2025	UBS	(78.895)	(0,03)
USD	15.522	JPY	2.335.000	24/01/2025	UBS	590	-	CZK	7.270.000	USD	315.453	24/01/2025	J.P. Morgan	(15.623)	(0,01)
USD	1.151.451	KRW	1.545.017.000	17/01/2025	Citibank	104.005	0,04	DKK	3.768.387	USD	553.280	17/01/2025	J.P. Morgan	(28.568)	(0,01)
USD	142.847	KRW	210.171.000	17/01/2025	HSBC	362	-	EUR	42.614	USD	44.446	02/01/2025	J.P. Morgan	(228)	-
USD	139.686	KRW	200.745.000	17/01/2025	RBC	3.591	-	EUR	8.078	USD	8.407	03/01/2025	J.P. Morgan	(25)	-
USD	1.528.794	KRW	2.212.103.104	31/01/2025	HSBC	27.944	0,01	EUR	5.513.611	USD	5.749.388	31/01/2025	Citibank	(21.589)	(0,01)
USD	3.863.541	MXN	78.832.000	24/01/2025	Citibank	69.222	0,03	EUR	182.800	USD	190.756	31/01/2025	J.P. Morgan	(855)	-
USD	317.385	MXN	6.456.000	24/01/2025	J.P. Morgan	6.647	-	EUR	124.000	USD	130.863	21/02/2025	Goldman Sachs	(1.931)	-
USD	617.498	MXN	12.581.787	24/01/2025	State Street	11.915	0,01								
USD	358.323	MXN	7.322.492	31/01/2025	J.P. Morgan	6.341	-	EUR	1.548.217	USD	1.636.074	21/02/2025	J.P. Morgan	(26.276)	(0,01)
USD	372.579	MYR	1.656.469	07/03/2025	Bank of America	1.117	-	EUR	316.459	USD	333.334	21/02/2025	Morgan Stanley	(4.288)	-
USD	611.092	MYR	2.715.314	07/03/2025	HSBC	2.184	-	EUR	2.562.236	USD	2.706.603	21/02/2025	State Street	(42.454)	(0,02)
USD	30.764	NOK	343.000	24/01/2025	Bank of America	554	-	GBP	40.878	USD	51.340	31/01/2025	J.P. Morgan	(141)	-
USD	10.870	NOK	121.000	24/01/2025	J.P. Morgan	213	-	GBP	19.000	USD	23.870	21/02/2025	Barclays	(76)	-
USD	83.088	NOK	927.000	24/01/2025	UBS	1.443	-	GBP	166.517	USD	210.415	21/02/2025	Citibank	(1.884)	-
USD	65.545	NZD	113.000	24/01/2025	Deutsche Bank	2.166	-	HUF	79.389.000	USD	203.330	17/01/2025	J.P. Morgan	(3.198)	-
USD	513.198	NZD	852.723	24/01/2025	J.P. Morgan	34.923	0,02	HUF	526.679.000	USD	1.403.074	17/01/2025	State Street	(75.368)	(0,03)
USD	4.777.165	NZD	7.868.141	24/01/2025	Morgan Stanley	364.090	0,15	IDR	2.495.448.000	USD	159.903	17/01/2025	J.P. Morgan	(5.682)	-
USD	21.245	NZD	35.000	24/01/2025	UBS	1.614	-	JPY	1.425.762.922	USD	9.607.632	24/01/2025	Barclays	(489.951)	(0,20)
USD	677.832	PLN	2.786.940	31/01/2025	J.P. Morgan	2.127	-	JPY	507.119.409	USD	3.360.669	24/01/2025	Citibank	(117.667)	(0,05)
USD	1.379.007	PLN	5.667.000	14/02/2025	Citibank	5.701	-	JPY	3.644.000	USD	24.639	24/01/2025	Deutsche Bank	(1.336)	-
USD	218.275	PLN	875.720	14/02/2025	Deutsche Bank	6.059	-	JPY	40.889.000	USD	271.970	24/01/2025	HSBC	(10.487)	(0,01)
USD	283.312	PLN	1.153.945	14/02/2025	J.P. Morgan	3.673	-	JPY	889.686.661	USD	5.944.605	24/01/2025	J.P. Morgan	(255.104)	(0,10)
USD	702.290	PLN	2.898.000	14/02/2025	State Street	7	-	JPY	443.561.000	USD	2.941.084	24/01/2025	State Street	(104.534)	(0,04)
USD	526.347	SEK	5.795.629	31/01/2025	J.P. Morgan	250	-	JPY	1.826.264.930	USD	12.133.844	24/01/2025	UBS	(454.973)	(0,18)
USD	34.842	SEK	380.000	28/02/2025	Barclays	297	-	KRW	3.536.720.000	USD	2.571.113	17/01/2025	HSBC	(173.390)	(0,07)
USD	14.996	SEK	163.000	28/02/2025	Citibank	178	-	KRW	329.779.000	USD	239.088	17/01/2025	J.P. Morgan	(15.514)	(0,01)
USD	11.549	SEK	126.000	28/02/2025	Deutsche Bank	95	-	KRW	2.057.373.722	USD	1.568.814	17/01/2025	UBS	(174.015)	(0,07)
USD	23.606	SEK	259.000	28/02/2025	Goldman Sachs	60	-	KRW	60.027.000	USD	41.579	31/01/2025	J.P. Morgan	(852)	-
USD	217.851	SEK	2.379.000	28/02/2025	J.P. Morgan	1.578	-	MXN	14.642.115	USD	740.387	24/01/2025	HSBC	(35.637)	(0,02)
USD	179.392	SEK	1.965.000	28/02/2025	UBS	756	-	MXN	4.045.000	USD	200.540	24/01/2025	J.P. Morgan	(5.847)	-
USD	819.693	SGD	1.113.602	31/01/2025	J.P. Morgan	1.854	-	MXN	82.627.000	USD	4.047.482	24/01/2025	State Street	(70.504)	(0,03)
USD	2.398.835	TWD	76.211.000	17/01/2025	Goldman Sachs	79.616	0,03	NOK	4.229.755	USD	387.608	24/01/2025	Deutsche Bank	(15.076)	(0,01)
USD	176.676	TWD	5.613.000	17/01/2025	J.P. Morgan	5.864	-	NZD	2.084.000	USD	1.257.554	24/01/2025	BNY Mellon	(88.682)	(0,04)
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften						2.714.506	1,08	NZD	89.000	USD	53.074	24/01/2025	Barclays	(3.156)	-
AUD	30.580	USD	20.169	24/01/2025	Citibank	(1.210)	-	NZD	12.000	USD	7.026	24/01/2025	HSBC	(295)	-
AUD	92.000	USD	60.553	24/01/2025	Deutsche Bank	(3.516)	-	NZD	227.000	USD	137.771	24/01/2025	J.P. Morgan	(10.451)	(0,01)
AUD	1.130.420	USD	750.791	24/01/2025	J.P. Morgan	(49.967)	(0,02)	NZD	2.185.000	USD	1.306.779	24/01/2025	State Street	(81.258)	(0,03)
CAD	41.000	USD	29.515	24/01/2025	HSBC	(981)	-	PLN	2.675.000	USD	661.139	14/02/2025	BNP Paribas	(12.896)	(0,01)
CAD	1.835.000	USD	1.330.012	24/01/2025	J.P. Morgan	(52.955)	(0,02)	PLN	5.926.000	USD	1.479.325	14/02/2025	State Street	(43.256)	(0,02)
CAD	1.656.000	USD	1.185.868	24/01/2025	State Street	(33.385)	(0,01)	RON	1.168.000	USD	255.815	17/01/2025	Bank of America	(12.401)	(0,01)
CAD	11.351.811	USD	8.221.117	24/01/2025	Toronto-Dominion Bank	(320.890)	(0,13)	SGD	19.000	USD	14.005	31/01/2025	J.P. Morgan	(52)	-
CHF	12.000	USD	13.459	24/01/2025	Barclays	(165)	-	SGD	112.919	USD	84.705	14/03/2025	J.P. Morgan	(1.644)	-
CHF	1.014.000	USD	1.181.651	24/01/2025	J.P. Morgan	(58.285)	(0,02)	TWD	81.824.000	USD	2.575.025	17/01/2025	Citibank	(84.994)	(0,03)
CHF	2.230.000	USD	2.505.001	24/01/2025	RBC	(34.482)	(0,01)	USD	40.977	CAD	59.000	24/01/2025	Morgan Stanley	(84)	-
CHF	2.433.000	USD	2.795.376	24/01/2025	State Street	(99.962)	(0,04)	USD	3.459.062	CAD	4.975.670	31/01/2025	J.P. Morgan	(4.673)	-
CHF	11.000	USD	12.570	24/01/2025	Toronto-Dominion Bank	(383)	-	USD	148.170	CNY	1.081.000	14/03/2025	Standard Chartered	(1.384)	-
CHF	2.414.000	USD	2.754.147	24/01/2025	UBS	(79.783)	(0,03)	USD	159.944	EGP	8.577.000	12/03/2025	Citibank	(4.538)	-
CLP	495.137.000	USD	506.783	07/02/2025	UBS	(9.103)	-	USD	284.623	GBP	227.617	31/01/2025	J.P. Morgan	(465)	-
CNH	424.000	USD	58.079	27/01/2025	J.P. Morgan	(213)	-	USD	4.158.596	GBP	3.325.360	31/01/2025	State Street	(6.388)	-
CNH	36.418.875	USD	5.035.783	14/03/2025	BNP Paribas	(58.689)	(0,02)	USD	2.500.120	GBP	2.000.000	21/02/2025	State Street	(4.515)	-
CNH	45.045.620	USD	6.217.391	14/03/2025	HSBC	(61.345)	(0,03)	USD	32.111	JPY	5.060.000	24/01/2025	Deutsche Bank	(247)	-
CNH	984.219	USD	135.018	14/03/2025	J.P. Morgan	(512)	-	USD	469.523	JPY	73.468.000	24/01/2025	J.P. Morgan	(301)	-
								USD	9.555.096	JPY	1.499.621.452	31/01/2025	Citibank	(43.202)	(0,02)

Global Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Kaufwährung	Kaufsumme	Verkaufswährung	Verkaufssumme	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens	Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeitsdatum	Marktwert USD	% des Nettovermögens	
USD	371.100	JPY	58.269.223	31/01/2025	J.P. Morgan	(1.851)	–	40.463.000	CNY	J.P. Morgan	Variabler Zins	02/07/2029	124.252	0,05	
USD	490.730	MYR	2.210.690	31/01/2025	HSBC	(4.289)	–				CNREPOFIX=CFXS				
USD	39.039	NOK	444.000	24/01/2025	Bank of America	(66)	–				1 Woche bezahlt, Festzins 1,927% erhalten				
USD	13.963	SEK	153.634	28/02/2025	Deutsche Bank	(4)	–	1.178.000	GBP	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 3,211%, variabler Zins erhalten SONIA 1 Tag	03/10/2072	267.778	0,11	
USD	15.936	SEK	175.366	28/02/2025	J.P. Morgan	(6)	–								
USD	437.599	THB	15.098.275	31/01/2025	UBS	(5.899)	–								
USD	559.727	TRY	22.229.000	18/04/2025	Barclays	(9.206)	–								
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisenterminkontrakten						(3.532.083)	(1,41)	Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva						659.319	0,26
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						(817.577)	(0,33)	5.425.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,59%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate	12/06/2054	(575.112)	(0,23)	
								2.100.000	GBP	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt SONIA 1 Tag, Festzins erhalten 3,983%	14/10/2054	(126.723)	(0,05)	
								3.595.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,615%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate	17/01/2034	(112.350)	(0,04)	
								11.555.000	GBP	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt SONIA 1 Tag, Festzins erhalten 4,269%	07/11/2026	(25.012)	(0,01)	
								1.400.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,383%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate	30/10/2034	(1.109)	–	
								998.000	GBP	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt SONIA 1 Tag, Festzins erhalten 4,486%	13/12/2025	(314)	–	
								Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva						(840.620)	(0,33)
Nettomarktwert von Inflationsswap-Kontrakten – Passiva						(60.110)	(0,02)	Nettomarktwert von Zinsswap-Kontrakten – Passiva						(181.301)	(0,07)

Inflationsswap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeitsdatum	Marktwert USD	% des Nettovermögens
6.791.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,58%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	14/11/2031	(60.110)	(0,02)
Gesamtmarktwert von Inflationsswap-Kontrakten – Passiva					(60.110)	(0,02)
Nettomarktwert von Inflationsswap-Kontrakten – Passiva					(60.110)	(0,02)

Zinsswap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeitsdatum	Marktwert USD	% des Nettovermögens
520.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,244%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate	16/12/2039	12.174	–
520.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,213%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate	13/12/2039	14.278	0,01
1.050.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,199%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate	13/12/2039	30.754	0,01
33.075.000	SEK	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,141%, variabler Zins erhalten STIBOR 3 Monate	12/12/2029	51.095	0,02
33.075.000	SEK	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,137%, variabler Zins erhalten STIBOR 3 Monate	12/12/2029	51.598	0,02
17.000.000	SEK	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,32%, variabler Zins erhalten STIBOR 3 Monate	12/12/2034	52.717	0,02
17.000.000	SEK	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,305%, variabler Zins erhalten STIBOR 3 Monate	12/12/2034	54.673	0,02

Option-Purchased-Kontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettovermögens
6.425.000	Foreign Exchange CAD/USD, Put, 1,404, 16/12/2025	USD	Bank of America	130.889	0,05
6.425.000	Foreign Exchange GBP/USD, Put, 0,789, 16/12/2025	USD	Bank of America	162.679	0,07
6.425.000	Foreign Exchange USD/CAD, Call, 1,404, 16/12/2025	USD	Bank of America	185.985	0,07
6.425.000	Foreign Exchange USD/GBP, Call, 0,789, 16/12/2025	USD	Bank of America	240.186	0,10
126	US 10 Year Note, Call, 112.500, 24/01/2025	USD	Goldman Sachs	6.890	–
Gesamtmarktwert von Option-Purchased-Kontrakten – Aktiva				726.629	0,29

Global Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Swaption-Kontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettovermögens
13.380.000	CDX.NA.IG.43-V1, Put, 0,006%, 15/01/2025	USD	Barclays	1.615	-
6.113.000	IRS Variabler Zins bezahlt EURIBOR 6 Monate Festzins erhalten 2,274%, Call, 2,274%, 18/12/2036	EUR	Citibank	181.429	0,07
6.112.000	IRS Variabler Zins bezahlt EURIBOR 6 Monate Festzins erhalten 2,281%, Call, 2,281%, 18/12/2036	EUR	Citibank	183.109	0,07
6.113.000	IRS Festzins bezahlt 2,274%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate, Put, 2,274%, 18/12/2036	EUR	Citibank	270.361	0,11
6.112.000	IRS Festzins bezahlt 2,281%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate, Put, 2,281%, 18/12/2036	EUR	Citibank	268.250	0,11
Gesamtmarktwert von Swaption-Kontrakten – Aktiva				904.764	0,36
(13.380.000)	CDX.NA.IG.43-V1, Call, 0,005%, 15/01/2025	USD	Barclays	(2.502)	-
Gesamtmarktwert von Swaption-Kontrakten – Passiva				(2.502)	-
Nettomarktwert von Swaption-Kontrakten – Aktiva				902.262	0,36

TBA-Kontrakte

Land	Wertpapierbeschreibung	Währung	Nominalwert	Marktwert USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	GNMA, 6,00%, 15/01/2055	USD	105.000	105.746	(547)	0,04
Vereinigte Staaten von Amerika	UMBS, 3,50%, 25/01/2055	USD	125.000	110.776	(2.310)	0,05
Summe Long-Positionen bei TBA-Kontrakte				216.522	(2.857)	0,09
Netto-TBA-Kontrakte				216.522	(2.857)	0,09

Barmittel	7.952.973	3,17
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	1.260.570	0,50
Gesamtnettovermögen	251.144.254	100,00

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	31,40
Überstaatlich	11,33
Deutschland	6,68
Frankreich	5,92
Italien	5,03
Japan	4,18
Vereinigtes Königreich	2,93
Tschechische Republik	2,00
Kanada	1,80
Brasilien	1,71
Serbien	1,63
China	1,51
Spanien	1,47

	% des Nettovermögens
Luxemburg	1,43
Saudi-Arabien	1,42
Kolumbien	1,34
Neuseeland	1,18
Australien	1,00
Niederlande	0,94
Indien	0,84
Malaysia	0,81
Irland	0,80
Mexiko	0,78
Indonesien	0,65
Montenegro	0,57
Schweden	0,55
Dänemark	0,53
Polen	0,49
Albanien	0,40
Katar	0,38
Chile	0,37
Finnland	0,37
Norwegen	0,37
Singapur	0,36
Island	0,35
Südafrika	0,34
Panama	0,31
Südkorea	0,28
Slowenien	0,25
Portugal	0,25
Schweiz	0,24
Türkei	0,18
Österreich	0,18
Thailand	0,17
Ungarn	0,11
Rumänien	0,11
Paraguay	0,09
Belgien	0,09
Vereinigte Arabische Emirate	0,08
Litauen	0,07
Estland	0,04
Lettland	0,02
Summe Anlagen	96,33
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	3,67
Summe	100,00

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates der Gesellschaft zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

† Verwaltet durch eine verbundene Partei des Anlageberaters.

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Global Government Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine Gesamtrendite durch eine Kombination aus Erträgen und Kapitalzuwachs an.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein Portfolio aus Anleihen, die von Regierungen, staatsnahen Institutionen und staatlichen Stellen aus aller Welt, einschliesslich aus Schwellenländern, begeben wurden.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, unter normalen Marktbedingungen mindestens 50% des Werts seines Portfolios in Emittenten und Wertpapiere zu investieren, die nach dem internen Responsible Investing Indicator Model (RIIM) von T. Rowe Price als „grün“ eingestuft werden. Der Fonds wendet die Ratingkriterien des RIIM von T. Rowe Price an. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschluss-Screening, grünes RIIM-Rating, Überwachung und Unternehmensführung. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds legt vorwiegend in Schuldtiteln an, die von Regierungen, staatsnahen Institutionen und staatlichen Stellen begeben wurden. Im Allgemeinen werden die im Portfolio gehaltenen Schuldtitel mindestens ein Rating von BBB- von Standard & Poor's oder ein gleichwertiges Rating aufweisen (bzw. von vergleichbarer Qualität sein, falls sie kein Rating haben). Der Anlageverwalter stellt mithilfe seines eigenen internen Bewertungssystems sicher, dass Schuldtitel ohne Rating, in denen der Fonds anlegt, die gleiche Qualität aufweisen wie gleichartige Wertpapiere mit Rating. Das Wertpapierportfolio kann fest- und variabel verzinsliche Anleihen, inflationsgeschützte Anleihen, Wandelanleihen, Optionsscheine und weitere übertragbare Schuldtitel jeder Art umfassen. Der Fonds kann auch in Vorzugsaktien, hybride Finanzinstrumente (nachrangige Finanzanleihen) und Geldmarktinstrumente investieren.

Zudem darf das Wertpapierportfolio von Behörden begebene hypothekenbesicherte Wertpapiere (MBS) enthalten, die 20% des Nettovermögens übersteigen können. Diese Instrumente gelten als von der US-Regierung garantiert, und beim Engagement in diesen Instrumenten wird die im aktuellen Prospekt beschriebene „Sechs-Emissionen-Regel“ eingehalten, soweit das gegenüber einer einzelnen Regierung eingegangene Risiko 35% übersteigt.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine

Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.

Der Fonds kann zur Absicherung, zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken Derivate einsetzen. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Schuldtiteln und Kreditindizes aufzubauen. Der Fonds darf Total Return Swaps (TRS) einsetzen, wobei davon ausgegangen wird, dass dieser Einsatz nur vorübergehend erfolgt und von den Marktbedingungen abhängt, oder wenn TRS aufgrund der vorherrschenden Marktbedingungen das effizienteste Instrument darstellen, um in einem Markt für festverzinsliche Wertpapiere eine Ansicht zum Ausdruck zu bringen. Es wird erwartet, dass TRS zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt werden und die Auswirkungen dürften vernachlässigbar sein. Weitere Informationen zum erwarteten und zum maximalen Einsatz von Total Return Swaps durch den Fonds können Anleger dem Abschnitt „Total Return Swaps“ des aktuellen Prospekts entnehmen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in diesem Bericht im betreffenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
AUSTRALIEN				
Australia Government Bond, Reg. S 1,75% 21/06/2051	AUD	8.376.000	2.798.191	1,56
			2.798.191	1,56
BELGIEN				
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 5% 28/03/2035	EUR	880.000	1.071.503	0,60
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,6% 22/06/2047	EUR	520.000	388.208	0,22
			1.459.711	0,82

Global Government Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
FINNLAND				
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/09/2029	EUR	965.000	916.732	0,51
			916.732	0,51
IRLAND				
Ireland Government Bond, Reg. S 0,9% 15/05/2028	EUR	1.187.000	1.181.404	0,66
			1.181.404	0,66
ISRAEL				
Israel Government Bond 2,8% 29/11/2052	ILS	28.550.000	5.391.620	3,01
			5.391.620	3,01
ITALIEN				
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,5% 01/10/2053	EUR	4.609.000	5.102.719	2,85
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,85% 15/09/2026	EUR	3.811.000	4.050.408	2,26
			9.153.127	5,11
JAPAN				
Japan Government Forty Year Bond 0,7% 20/03/2061	JPY	653.550.000	2.464.149	1,37
Japan Government Forty Year Bond 1,3% 20/03/2063	JPY	800.200.000	3.611.777	2,02
Japan Government Forty Year Bond 2,2% 20/03/2064	JPY	1.681.950.000	9.855.923	5,50
Japan Government Thirty Year Bond 1,2% 20/06/2053	JPY	489.250.000	2.456.007	1,37
Japan Government Thirty Year Bond 1,7% 20/09/2044	JPY	14.350.000	88.987	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 0,6% 20/12/2037	JPY	68.850.000	398.574	0,22
Japan Government Twenty Year Bond 1,2% 20/12/2034	JPY	83.000.000	534.288	0,30
			19.409.705	10,83
NIEDERLANDE				
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/01/2033	EUR	1.481.000	1.538.665	0,86
			1.538.665	0,86
SINGAPUR				
Singapore Government Bond 2,875% 01/07/2029	SGD	4.267.000	3.139.436	1,75
Singapore Government Bond 2,875% 01/09/2030	SGD	12.609.000	9.281.162	5,18
			12.420.598	6,93
SPANIEN				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,9% 31/10/2046	EUR	548.000	516.505	0,29
			516.505	0,29
SCHWEDEN				
Sweden Government Bond, Reg. S 3,5% 30/03/2039	SEK	51.630.000	5.196.318	2,90
			5.196.318	2,90
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
UK Treasury, Reg. S 4,125% 29/01/2027	GBP	19.810.000	24.689.464	13,78
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2027	GBP	19.908.000	24.993.078	13,94
			49.682.542	27,72
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
US Treasury 3,875% 30/04/2025	USD	11.000.000	10.984.131	6,13
US Treasury 4,875% 30/04/2026	USD	3.090.000	3.115.408	1,74
US Treasury 3,5% 30/09/2026	USD	12.572.000	12.420.497	6,93
US Treasury 0,625% 15/01/2026	USD	13.100.000	17.160.220	9,58
US Treasury Bill 0% 15/05/2025	USD	5.030.000	4.953.240	2,76

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
US Treasury Inflation Indexed 1,875% 15/07/2034	USD	9.030.000	8.823.337	4,92
			57.456.833	32,06
Summe Anleihen			167.121.951	93,26
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			167.121.951	93,26
Summe Anlagen			167.121.951	93,26

Financial-Futures-Kontrakte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamt- risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettöver- mögens
Canada 10 Year Bond, 20/03/2025	(82)	CAD	(7.007.962)	54.847	0,03
Euro-BTP, 06/03/2025	(253)	EUR	(31.497.804)	687.775	0,39
Euro-Buxl, 06/03/2025	(61)	EUR	(8.398.200)	513.969	0,29
Long Gilt, 27/03/2025	(151)	GBP	(17.481.458)	447.489	0,25
US 10 Year Ultra Bond, 20/03/2025	(5)	USD	(558.906)	5.430	-
US Long Bond, 20/03/2025	(256)	USD	(29.312.000)	882.110	0,49
US Ultra Bond, 20/03/2025	(152)	USD	(18.216.250)	809.051	0,45
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				3.400.671	1,90
Euro-Bobl, 06/03/2025	152	EUR	18.589.209	(223.976)	(0,13)
Euro-Bund, 06/03/2025	354	EUR	49.016.262	(1.150.777)	(0,64)
Japan 10 Year Bond, 13/03/2025	2	JPY	1.810.238	(6.379)	-
US 5 Year Note, 31/03/2025	14	USD	1.491.109	(3.500)	-
US 10 Year Note, 20/03/2025	44	USD	4.801.500	(30.937)	(0,02)
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				(1.415.569)	(0,79)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				1.985.102	1,11

Devisentermingeschäfte

Kauf- währung	Kaufsumme	Verkaufs- währung	Verkaufs- summe	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettöver- mögens
GBP	6.943	USD	8.694	04/02/2025	J.P. Morgan	2	-
USD	2.376.987	AUD	3.686.000	24/01/2025	BNP Paribas	91.783	0,05
USD	3.871.312	AUD	5.800.866	24/01/2025	State Street	274.958	0,15
USD	4.498.636	CAD	6.464.000	24/01/2025	Bank of America	53	-
USD	3.030.670	CAD	4.176.839	24/01/2025	Toronto-Dominion Bank	123.823	0,07
USD	1.686.711	EUR	1.610.292	03/01/2025	J.P. Morgan	15.792	0,01
USD	306.463	EUR	293.097	04/02/2025	J.P. Morgan	1.928	-
USD	4.797.475	EUR	4.597.000	21/02/2025	Bank of America	17.628	0,01
USD	22.963.615	EUR	21.270.000	21/02/2025	BNP Paribas	847.594	0,47
USD	32.159.386	EUR	30.364.440	21/02/2025	Deutsche Bank	587.191	0,33
USD	7.993	GBP	6.360	02/01/2025	J.P. Morgan	25	-
USD	3.131	GBP	2.495	03/01/2025	J.P. Morgan	6	-
USD	33.480	GBP	26.438	04/02/2025	J.P. Morgan	367	-
USD	68.610.250	GBP	54.369.321	21/02/2025	BNP Paribas	522.591	0,29
USD	338.090	GBP	268.000	21/02/2025	J.P. Morgan	2.469	-

Global Government Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Kaufwährung	Kaufsumme	Verkaufswährung	Verkaufssumme	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD		Zinsswap-Kontrakte	Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeitsdatum	Marktwert USD	% des Nettovermögens	
						Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens								Nettovermögens	% des Nettovermögens
USD	2.122.360	ILS	7.671.980	16/01/2025	Citibank	21.296	0,01	2.404.000	AUD	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt BBR 6 Monate Festzins erhalten 4,192%	23/05/2029	6.527	–		
USD	207.996	ILS	741.000	16/01/2025	UBS	5.064	–									
USD	12.984.424	JPY	2.029.076.000	24/01/2025	Bank of America	8.587	0,01									
USD	2.776.097	JPY	423.185.703	24/01/2025	Citibank	69.846	0,04	142.000	GBP	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 4,001%, variabler Zins erhalten SONIA 1 Tag	27/11/2053	7.927	–		
USD	3.664.685	JPY	558.026.593	24/01/2025	Deutsche Bank	96.134	0,05									
USD	321.147	JPY	47.552.219	24/01/2025	J.P. Morgan	17.053	0,01									
USD	4.396.344	JPY	661.709.537	24/01/2025	State Street	164.745	0,09	110.000	GBP	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 3,828%, variabler Zins erhalten SONIA 1 Tag	04/07/2053	10.764	0,01		
USD	14.178.535	NZD	23.345.690	24/01/2025	Morgan Stanley	1.084.426	0,61									
USD	271.385	SEK	2.949.000	28/02/2025	BNP Paribas	3.294	–									
USD	14.840.106	SEK	162.497.870	28/02/2025	Standard Chartered	67.566	0,04	40.000	GBP	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,82%, variabler Zins erhalten SONIA 1 Tag	02/09/2052	12.083	0,01		
USD	12.717.499	SGD	16.955.351	14/03/2025	State Street	245.391	0,14									
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften						4.269.612	2,38									
AUD	4.129.000	USD	2.690.451	24/01/2025	Morgan Stanley	(130.601)	(0,07)	25.857.000	GBP	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt SONIA 1 Tag, Festzins erhalten 4,231%	18/12/2027	15.235	0,01		
CAD	26.872.000	USD	18.907.828	24/01/2025	Citibank	(206.417)	(0,11)	170.000	GBP	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 3,865%, variabler Zins erhalten SONIA 1 Tag	08/02/2054	16.568	0,01		
CAD	3.250.899	USD	2.316.231	24/01/2025	UBS	(53.786)	(0,03)									
EUR	252.737	USD	263.577	02/01/2025	J.P. Morgan	(1.324)	–									
EUR	83.244	USD	87.985	03/01/2025	J.P. Morgan	(1.606)	–									
EUR	30.575.527	USD	32.338.373	03/01/2025	RBC	(611.678)	(0,34)	21.463.000	AUD	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt BBR 6 Monate Festzins erhalten 4,175%	08/01/2029	24.221	0,01		
EUR	276.059	USD	289.333	04/02/2025	J.P. Morgan	(2.503)	–									
EUR	28.960.424	USD	30.477.719	21/02/2025	BNP Paribas	(365.384)	(0,20)									
EUR	25.585.000	USD	27.036.688	21/02/2025	Citibank	(434.036)	(0,24)									
GBP	9.543.292	USD	12.106.524	04/02/2025	HSBC	(154.000)	(0,09)	6.055.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,319%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate	20/11/2034	26.915	0,01		
GBP	1.709.131	USD	2.172.155	04/02/2025	J.P. Morgan	(31.548)	(0,02)									
GBP	363.000	USD	462.915	21/02/2025	Goldman Sachs	(8.324)	–									
JPY	1.428.305.000	USD	9.432.300	24/01/2025	Citibank	(298.362)	(0,17)									
JPY	1.342.837.000	USD	9.015.844	24/01/2025	Goldman Sachs	(428.470)	(0,24)	504.000	GBP	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 3,999%, variabler Zins erhalten SONIA 1 Tag	11/10/2054	28.824	0,02		
JPY	9.367.711.439	USD	61.868.934	04/02/2025	Morgan Stanley	(1.883.122)	(1,05)									
NZD	23.031.110	USD	13.477.826	24/01/2025	Deutsche Bank	(560.159)	(0,31)	4.820.000	AUD	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt BBR 6 Monate Festzins erhalten 4,385%	15/11/2029	37.879	0,02		
NZD	467.266	USD	273.326	24/01/2025	Goldman Sachs	(11.247)	(0,01)									
SEK	98.631.000	USD	9.039.992	28/02/2025	Citibank	(73.533)	(0,04)	170.000	GBP	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 3,231%, variabler Zins erhalten SONIA 1 Tag	17/03/2053	39.229	0,02		
SEK	104.412.017	USD	9.573.543	28/02/2025	Goldman Sachs	(81.537)	(0,05)									
USD	2.910.885	ILS	10.870.713	16/01/2025	Citibank	(66.190)	(0,04)									
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisenterminkontrakten						(5.403.827)	(3,01)	3.995.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,071%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate	20/11/2054	84.732	0,05		
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						(1.134.215)	(0,63)									
								38.972.000	AUD	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt BBR 6 Monate Festzins erhalten 4,21%	23/01/2029	85.479	0,05		
								1.823.000	GBP	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 3,967%, variabler Zins erhalten SONIA 1 Tag	22/04/2054	130.380	0,07		
Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeitsdatum	Marktwert USD	% des Nettovermögens										
18.200.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,504%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	16/12/2029	(55.848)	(0,03)	88.039.000	SEK	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,141%, variabler Zins erhalten STIBOR 3 Monate	12/12/2029	136.006	0,08			
18.020.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,448%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	11/12/2029	(7.713)	(0,01)	88.039.000	SEK	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,137%, variabler Zins erhalten STIBOR 3 Monate	12/12/2029	137.342	0,08			
Gesamtmarktwert von Inflationsswap-Kontrakten – Passiva						(63.561)	(0,04)	12.350.000	AUD	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt BBR 6 Monate Festzins erhalten 4,6%	08/11/2028	149.066	0,08		
Nettomarktwert von Inflationsswap-Kontrakten – Passiva						(63.561)	(0,04)									

Global Government Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapier- beschreibung	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
1.041.000	GBP	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 3,645%, variabler Zins erhalten SONIA 1 Tag	05/01/2054	153.394	0,08
16.226.000	AUD	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt BBR 6 Monate Festzins erhalten 4,933%	02/11/2028	320.898	0,18
26.932.000	AUD	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt BBR 6 Monate Festzins erhalten 4,597%	09/11/2028	323.365	0,18
3.298.000	GBP	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 3,791%, variabler Zins erhalten SONIA 1 Tag	27/08/2054	340.553	0,19
20.178.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,085%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate	05/12/2034	516.621	0,29
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva					2.604.008	1,45
47.309.000	AUD	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt BBR 6 Monate Festzins erhalten 3,727%	29/08/2029	(495.652)	(0,28)
56.975.000	GBP	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt SONIA 1 Tag, Festzins erhalten 4,115%	13/12/2026	(280.053)	(0,16)
64.750.000	AUD	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt BBR 6 Monate Festzins erhalten 3,985%	08/08/2029	(224.356)	(0,12)
7.178.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,307%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate	11/09/2054	(197.118)	(0,11)
37.100.000	GBP	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt SONIA 1 Tag, Festzins erhalten 4,259%	07/11/2026	(88.750)	(0,05)
12.076.000	USD	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt SOFR 1 Tag, Festzins erhalten 3,928%	20/12/2029	(56.288)	(0,03)
10.496.000	AUD	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt BBR 6 Monate Festzins erhalten 4,044%	14/10/2029	(17.258)	(0,01)
1.400.000	AUD	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt BBR 6 Monate Festzins erhalten 3,732%	30/09/2029	(14.697)	(0,01)
6.069.093.000	JPY	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 0,687%, variabler Zins erhalten TONAR 1 Tag	21/11/2027	(4.419)	-
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva					(1.378.591)	(0,77)
Nettomarktwert von Zinsswap-Kontrakten – Aktiva					1.225.417	0,68

Option-Purchased-Kontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
18.925.000	Foreign Exchange JPY/USD, Put, 137.000, 13/01/2025	USD	BNP Paribas	-	-
Gesamtwert von Option- Purchased-Kontrakten – Aktiva				-	-

Swaption-Kontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
25.260.000	IRS Festzins bezahlt 2,6%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate, Put, 2,6%, 26/03/2055	EUR	Morgan Stanley	79.873	0,04
18.690.000	IRS Festzins bezahlt 4%, variabler Zins erhalten SOFR 1 Tag, Put, 4%, 26/03/2055	USD	Goldman Sachs	453.935	0,25
36.041.000	IRS Festzins bezahlt 4%, variabler Zins erhalten SOFR 1 Tag, Put, 4%, 11/06/2035	USD	Bank of America	853.731	0,48
28.040.000	IRS Festzins bezahlt 4%, variabler Zins erhalten SOFR 1 Tag, Put, 4%, 26/03/2035	USD	Goldman Sachs	493.337	0,28
18.900.000	IRS Festzins bezahlt 4,2%, variabler Zins erhalten SOFR 1 Tag, Put, 4,2%, 14/04/2035	USD	Goldman Sachs	227.754	0,13
Nettomarktwert von Swaption- Kontrakten – Aktiva				2.108.630	1,18

Barmittel	6.912.414	3,86
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	5.169.772	2,88
Gesamtnettvermögen	179.204.137	100,00

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	32,06
Vereinigtes Königreich	27,72
Japan	10,83
Singapur	6,93
Italien	5,11
Israel	3,01
Schweden	2,90
Australien	1,56
Niederlande	0,86
Belgien	0,82
Irland	0,66
Finnland	0,51
Spanien	0,29
Summe Anlagen	93,26
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	6,74
Summe	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Global High Income Bond Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, den Wert seiner Anteile durch Wert- und Ertragszuwachs seiner Anlagen zu maximieren.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus hochverzinslichen Unternehmensanleihen von Emittenten weltweit, einschliesslich aus Schwellenländern.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und/oder soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds legt vorwiegend in Schuldtiteln an, die mit einem Rating unter BBB- von Standard & Poor's oder mit einem gleichwertigen Rating eingestuft wurden (bzw. von vergleichbarer Qualität sind, falls sie kein Rating haben) und von Unternehmen begeben wurden. Der Anlageverwalter stellt mithilfe seines eigenen internen Bewertungssystems sicher, dass von Unternehmen begebene Schuldtitel ohne Rating, in denen der Fonds anlegt, die gleiche Qualität aufweisen wie gleichartige Wertpapiere mit Rating. Das Wertpapierportfolio kann fest- und variabel verzinsliche Anleihen, Vorzugsaktien, Optionsscheine und sonstige übertragbare Schuldtitel jeder Art, einschliesslich bis zu 10% notleidende und/oder nicht mehr bediente Anleihen, umfassen. Darüber hinaus kann der Fonds bis zu 25% in Wandelanleihen (einschliesslich bis zu 15% in Pflichtwandelanleihen) anlegen.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Dies gilt bis zu einer Höhe von 10% auch für Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (einschliesslich wandelbare Vorzugsaktien und Stammaktien). Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.

Der Fonds kann zur Absicherung, zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken Derivate einsetzen. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Schuldtiteln und Kreditindizes aufzubauen. Der Fonds darf Total Return Swaps (TRS) einsetzen, wobei davon ausgegangen wird, dass dieser Einsatz nur vorübergehend erfolgt

und von den Marktbedingungen abhängt, oder wenn TRS aufgrund der vorherrschenden Marktbedingungen das effizienteste Instrument darstellen, um in Bezug auf einen bestimmten Kredit eine Ansicht zum Ausdruck zu bringen. Es wird erwartet, dass TRS zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt werden und zu einer Erhöhung der risikobereinigten Renditen führen. Weitere Informationen zum erwarteten und zum maximalen Einsatz von Total Return Swaps durch den Fonds können Anleger dem Abschnitt „Total Return Swaps“ des aktuellen Prospekts entnehmen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
BRASILIEN				
Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031	USD	3.000.000	2.651.898	0,42
			2.651.898	0,42
KOLUMBIEN				
Bancolombia SA, FRN 8,625% 24/12/2034	USD	3.060.000	3.206.829	0,51
Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	USD	480.000	489.489	0,08
Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	225.000	217.163	0,03
			3.913.481	0,62
FRANKREICH				
Altice France SA, Reg. S 5,875% 01/02/2027	EUR	1.310.000	1.095.809	0,17
Altice France SA, Reg. S 4,25% 15/10/2029	EUR	1.305.000	1.028.591	0,16
Banjay Entertainment SAS, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	2.130.000	2.334.518	0,37
Forvia SE, Reg. S 5,5% 15/06/2031	EUR	1.355.000	1.405.137	0,22
Iliad Holding SASU, Reg. S 5,375% 15/04/2030	EUR	3.530.000	3.772.265	0,60
IPD 3 BV, Reg. S 8% 15/06/2028	EUR	2.170.000	2.381.877	0,38
IPD 3 BV, Reg. S, FRN 6,261% 15/06/2031	EUR	2.467.000	2.572.139	0,41
Loxam SAS, Reg. S 6,375% 31/05/2029	EUR	4.440.000	4.864.284	0,77
Picard Groupe SAS, Reg. S 6,375% 01/07/2029	EUR	3.845.000	4.159.650	0,66
			23.614.270	3,74

Global High Income Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
DEUTSCHLAND				
Gruenthal GmbH, Reg. S 6,75% 15/05/2030	EUR	1.080.000	1.200.494	0,19
Gruenthal GmbH, Reg. S 4,625% 15/11/2031	EUR	4.820.000	5.066.267	0,80
ProGroup AG, Reg. S 5,375% 15/04/2031	EUR	4.000.000	4.071.324	0,64
TK Elevator Holdco GmbH, Reg. S 6,625% 15/07/2028	EUR	1.206.000	1.257.702	0,20
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,25% 15/04/2029	EUR	1.420.000	1.557.745	0,25
TUI Cruises GmbH, Reg. S 5% 15/05/2030	EUR	3.125.000	3.296.565	0,52
			16.450.097	2,60
INDIEN				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	4.133.250	3.896.087	0,61
			3.896.087	0,61
ISRAEL				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3,75% 09/05/2027	EUR	615.000	643.152	0,10
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7,375% 15/09/2029	EUR	1.150.000	1.376.200	0,22
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7,875% 15/09/2031	EUR	3.295.000	4.164.295	0,66
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, FRN 4,375% 09/05/2030	EUR	625.000	665.545	0,10
			6.849.192	1,08
ITALIEN				
Golden Goose SpA, Reg. S, FRN 7,898% 14/05/2027	EUR	2.435.000	2.568.052	0,41
IMA Industria Macchine Automatiche SpA, Reg. S 3,75% 15/01/2028	EUR	2.205.000	2.255.200	0,36
IMA Industria Macchine Automatiche SpA, Reg. S, FRN 6,929% 15/04/2029	EUR	2.915.000	3.046.210	0,48
Itelyum Regeneration SpA, Reg. S 4,625% 01/10/2026	EUR	2.220.000	2.308.910	0,36
			10.178.372	1,61
LUXEMBURG				
Albion Financing 1 SARL, 144A 6,125% 15/10/2026	USD	4.195.000	4.191.252	0,66
TK Elevator US Newco, Inc., 144A 5,25% 15/07/2027	USD	2.865.000	2.807.037	0,45
			6.998.289	1,11
MAURITIUS				
Axian Telecom, Reg. S 7,375% 16/02/2027	USD	5.870.000	5.889.072	0,93
			5.889.072	0,93
MEXIKO				
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	5.075.000	5.109.150	0,81
			5.109.150	0,81
NIEDERLANDE				
Boels Topholding BV, Reg. S 6,25% 15/02/2029	EUR	2.135.000	2.325.454	0,37
UPCB Finance VII Ltd., Reg. S 3,625% 15/06/2029	EUR	1.820.000	1.876.720	0,30
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	6.295.000	5.968.621	0,94
			10.170.795	1,61

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
POLEN				
InPost SA, Reg. S 2,25% 15/07/2027	EUR	3.445.000	3.493.446	0,55
mBank SA, Reg. S, FRN 8,375% 11/09/2027	EUR	1.300.000	1.450.514	0,23
			4.943.960	0,78
RUMÄNIEN				
Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 8,875% 27/04/2027	EUR	2.875.000	3.159.516	0,50
RCS & RDS SA, Reg. S 3,25% 05/02/2028	EUR	4.700.000	4.722.536	0,75
			7.882.052	1,25
SERBIEN				
United Group BV, Reg. S 3,625% 15/02/2028	EUR	1.850.000	1.879.100	0,30
			1.879.100	0,30
SLOWENIEN				
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, FRN 6,875% 24/01/2034	EUR	2.700.000	3.010.037	0,48
OTP Banka dd, Reg. S, FRN 7,375% 29/06/2026	EUR	2.200.000	2.327.676	0,37
Summer BidCo BV, Reg. S 10% 15/02/2029	EUR	3.878.520	4.119.807	0,65
			9.457.520	1,50
SPANIEN				
California Buyer Ltd., Reg. S 5,625% 15/02/2032	EUR	4.245.000	4.600.387	0,73
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	2.130.000	2.214.339	0,35
			6.814.726	1,08
SCHWEDEN				
Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	3.340.000	3.421.459	0,54
Verisure Holding AB, Reg. S 7,125% 01/02/2028	EUR	855.000	922.068	0,15
			4.343.527	0,69
TANSANIA				
HTA Group Ltd., Reg. S 7,5% 04/06/2029	USD	3.640.000	3.710.700	0,59
			3.710.700	0,59
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Belron UK Finance plc, Reg. S 4,625% 15/10/2029	EUR	3.475.000	3.700.645	0,59
Bracken MidCo1 plc, Reg. S 6,75% 01/11/2027	GBP	3.715.000	4.574.474	0,72
Constellation Automotive Financing plc, Reg. S 4,875% 15/07/2027	GBP	1.570.000	1.874.707	0,30
Deuce Finco plc, Reg. S 5,5% 15/06/2027	GBP	4.380.000	5.376.421	0,85
Iceland Bondco plc, Reg. S 10,875% 15/12/2027	GBP	3.085.000	4.144.479	0,66
Iceland Bondco plc, Reg. S, FRN 8,523% 15/12/2027	EUR	620.000	652.279	0,10
INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029	EUR	2.925.000	3.190.305	0,51
Jerrold Finco plc, Reg. S 5,25% 15/01/2027	GBP	3.525.000	4.368.315	0,69
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5% 15/02/2027	EUR	4.395.000	4.575.721	0,72
Miller Homes Group Finco plc, Reg. S, FRN 8,273% 15/05/2028	EUR	3.410.000	3.564.712	0,56
Motion Finco SARL, Reg. S 7,375% 15/06/2030	EUR	2.900.000	3.070.362	0,49
Pinewood Finco plc, Reg. S 3,625% 15/11/2027	GBP	1.845.000	2.192.381	0,35
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028	EUR	1.515.000	1.670.440	0,26

Global High Income Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 10% 11/10/2028	GBP	2.440.000	3.253.285	0,51
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	2.300.000	2.792.115	0,44
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4,125% 15/08/2030	GBP	1.525.000	1.641.815	0,26
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4,5% 15/07/2031	GBP	3.360.000	3.604.306	0,57
Zegona Finance plc, Reg. S 6,75% 15/07/2029	EUR	1.980.000	2.191.798	0,35
			56.438.560	8,93
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 3,625% 01/06/2028	EUR	3.020.000	3.024.619	0,48
Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 4,875% 01/06/2028	GBP	1.360.000	1.584.541	0,25
Avis Budget Finance plc, Reg. S 7,25% 31/07/2030	EUR	2.390.000	2.611.455	0,41
Carnival Corp., Reg. S 5,75% 15/01/2030	EUR	3.305.000	3.722.831	0,59
Carnival plc 1% 28/10/2029	EUR	905.000	833.733	0,13
Constellium SE, Reg. S 3,125% 15/07/2029	EUR	2.300.000	2.273.065	0,36
Constellium SE, Reg. S 5,375% 15/08/2032	EUR	410.000	433.213	0,07
Dana Financing Luxembourg SARL, Reg. S 8,5% 15/07/2031	EUR	2.400.000	2.731.614	0,43
Graphic Packaging International LLC, 144A 3,75% 01/02/2030	USD	2.730.000	2.468.375	0,39
Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029	EUR	1.680.000	1.665.939	0,26
MPT Operating Partnership LP, REIT 2,5% 24/03/2026	GBP	1.680.000	1.871.450	0,30
MPT Operating Partnership LP, REIT 0,993% 15/10/2026	EUR	1.430.000	1.255.465	0,20
MPT Operating Partnership LP, REIT 5% 15/10/2027	USD	1.460.000	1.235.619	0,20
OneMain Finance Corp. 9% 15/01/2029	USD	1.070.000	1.137.629	0,18
OneMain Finance Corp. 7,875% 15/03/2030	USD	1.030.000	1.075.487	0,17
OneMain Finance Corp. 7,125% 15/11/2031	USD	3.100.000	3.170.575	0,50
Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	970.000	981.907	0,16
Perrigo Finance Unlimited Co. 5,375% 30/09/2032	EUR	585.000	630.005	0,10
			32.707.522	5,18
Summe Anleihen			223.898.370	35,44
Convertible Anleihen (Wandelanleihen)				
TANSANIA				
HTA Group Ltd., Reg. S 2,875% 18/03/2027	USD	400.000	365.000	0,06
			365.000	0,06
Summe Convertible Bonds (Wandelanleihen)			365.000	0,06
Aktien				
KANADA				
Bausch + Lomb Corp.	USD	48.000	862.080	0,13
			862.080	0,13
Summe Aktien			862.080	0,13
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			225.125.450	35,63

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
BRASILIEN				
Aegea Finance SARL, 144A 9% 20/01/2031	USD	3.330.000	3.401.055	0,54
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8,5% 12/01/2031	USD	2.810.000	2.819.531	0,44
CSN Resources SA, Reg. S 8,875% 05/12/2030	USD	3.000.000	2.987.486	0,47
Globo Comunicacao e Participacoes SA, Reg. S 4,875% 22/01/2030	USD	2.935.000	2.639.739	0,42
Globo Comunicacao e Participacoes SA, Reg. S 5,5% 14/01/2032	USD	2.200.000	1.964.134	0,31
Klabn Austria GmbH, Reg. S 3,2% 12/01/2031	USD	4.495.000	3.781.228	0,60
			17.593.173	2,78
KANADA				
Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	4.420.000	4.607.704	0,73
Jones Deslauriers Insurance Management, Inc., 144A 8,5% 15/03/2030	USD	4.275.000	4.518.277	0,72
Jones Deslauriers Insurance Management, Inc., 144A 10,5% 15/12/2030	USD	1.055.000	1.141.828	0,18
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., FRN, 144A 7,5% 01/03/2055	USD	1.190.000	1.231.604	0,19
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., FRN, 144A 7,625% 01/03/2055	USD	3.875.000	3.975.061	0,63
Vermilion Energy, Inc., 144A 6,875% 01/05/2030	USD	3.390.000	3.380.316	0,53
			18.854.790	2,98
CHILE				
AES Andes SA, Reg. S, FRN 8,15% 10/06/2055	USD	2.620.000	2.655.247	0,42
AES Andes SA, Reg. S, FRN 6,35% 07/10/2079	USD	1.269.000	1.264.424	0,20
Agrosuper SA, Reg. S 4,6% 20/01/2032	USD	2.805.000	2.511.420	0,40
Banco de Credito e Inversiones SA, FRN, 144A 7,5% Perpetual	USD	2.240.000	2.186.845	0,35
Banco de Credito e Inversiones SA, FRN, 144A 8,75% Perpetual	USD	3.580.000	3.748.912	0,59
Mercury Chile Holdco LLC, Reg. S 6,5% 24/01/2027	USD	1.385.000	1.378.286	0,22
			13.745.134	2,18
KOLUMBIEN				
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	1.250.000	1.239.598	0,20
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	3.350.000	3.322.122	0,52
Ecopetrol SA 4,625% 02/11/2031	USD	1.760.000	1.461.146	0,23
Ecopetrol SA 5,875% 28/05/2045	USD	1.535.000	1.062.644	0,17
			7.085.510	1,12
FRANKREICH				
Banjay Entertainment SAS, 144A 8,125% 01/05/2029	USD	2.400.000	2.493.355	0,40
Iliad Holding SASU, 144A 8,5% 15/04/2031	USD	2.455.000	2.611.193	0,41
			5.104.548	0,81
DEUTSCHLAND				
ZF North America Capital, Inc., 144A 6,875% 14/04/2028	USD	2.690.000	2.685.066	0,43
			2.685.066	0,43

Global High Income Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
GHANA									
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,75% 01/05/2027	USD	910.000	883.335	0,14	AmeriGas Partners LP, 144A 9,375% 01/06/2028	USD	4.405.000	4.242.095	0,67
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 8,75% 01/10/2031	USD	3.310.000	3.121.206	0,49	Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc., REIT, 144A 4,625% 15/06/2029	USD	5.160.000	4.483.418	0,71
			4.004.541	0,63	Aretec Group, Inc., 144A 10% 15/08/2030	USD	2.180.000	2.383.590	0,38
GUATEMALA									
CT Trust, Reg. S 5,125% 03/02/2032	USD	3.050.000	2.716.666	0,43	Arsenal AIC Parent LLC, 144A 11,5% 01/10/2031	USD	2.330.000	2.606.354	0,41
Millicom International Cellular SA, Reg. S 7,375% 02/04/2032	USD	1.560.000	1.547.235	0,25	AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	5.290.000	5.032.568	0,80
			4.263.901	0,68	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,25% 15/01/2030	USD	2.265.000	2.338.678	0,37
LUXEMBURG									
Alice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	3.510.000	2.750.903	0,44	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 144A 7,25% 15/02/2031	USD	775.000	802.921	0,13
			2.750.903	0,44	Bausch + Lomb Corp., 144A 8,375% 01/10/2028	USD	3.465.000	3.590.606	0,57
MEXIKO									
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5,875% 13/09/2034	USD	2.615.000	2.483.396	0,39	Carvana Co., 144A 14% 01/06/2031	USD	4.155.800	4.986.887	0,79
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038	USD	940.000	971.794	0,15	CCO Holdings LLC, 144A 6,375% 01/09/2029	USD	725.000	720.336	0,11
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 8,125% 08/01/2039	USD	2.390.000	2.439.930	0,39	CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	2.540.000	2.282.702	0,36
Petroleos Mexicanos 4,5% 23/01/2026	USD	1.465.000	1.414.818	0,22	CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	1.220.000	1.065.459	0,17
Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	USD	3.055.000	2.955.982	0,47	CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 15/01/2034	USD	1.470.000	1.194.956	0,19
Petroleos Mexicanos 6,5% 23/01/2029	USD	4.390.000	4.089.209	0,65	Central Parent LLC, 144A 8% 15/06/2029	USD	4.150.000	4.233.012	0,67
Petroleos Mexicanos 8,75% 02/06/2029	USD	1.500.000	1.504.162	0,24	Cequel Communications Holdings I LLC 7,5% 01/04/2028	USD	240.000	164.400	0,03
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	1.660.000	1.401.806	0,22	Chobani Holdco II LLC, 144A 8,75% 01/10/2029	USD	980.000	1.038.106	0,16
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	3.200.000	2.416.672	0,38	Chobani LLC, 144A 4,625% 15/11/2028	USD	3.175.000	3.066.246	0,49
Petroleos Mexicanos 6,75% 21/09/2047	USD	2.290.000	1.578.427	0,25	Chobani LLC, 144A 7,625% 01/07/2029	USD	960.000	993.921	0,16
			21.256.196	3,36	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	2.185.000	2.105.398	0,33
PANAMA									
C&W Senior Finance Ltd., 144A 6,875% 15/09/2027	USD	840.000	833.378	0,13	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	1.160.000	1.219.616	0,19
			833.378	0,13	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029	USD	820.000	718.454	0,11
PERU									
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S, FRN 7,625% 16/01/2034	USD	2.525.000	2.690.160	0,43	Cloud Software Group, Inc., 144A 6,5% 31/03/2029	USD	1.931.000	1.899.122	0,30
Minsur SA, Reg. S 4,5% 28/10/2031	USD	1.600.000	1.420.753	0,22	Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	1.505.000	1.529.898	0,24
			4.110.913	0,65	Cloud Software Group, Inc., 144A 8,25% 30/06/2032	USD	3.490.000	3.593.465	0,57
TÜRKEI									
Ford Otomotiv Sanayi A/S, Reg. S 7,125% 25/04/2029	USD	1.410.000	1.414.942	0,22	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 8,75% 15/04/2030	USD	4.570.000	4.641.315	0,73
			1.414.942	0,22	CMG Media Corp., 144A 8,875% 18/06/2029	USD	4.805.000	3.615.762	0,57
VEREINIGTES KÖNIGREICH									
eG Global Finance plc, 144A 12% 30/11/2028	USD	1.785.000	1.998.001	0,32	Community Health Systems, Inc., 144A 6,875% 01/04/2028	USD	1.622.000	1.200.078	0,19
Odeon Finco plc, 144A 12,75% 01/11/2027	USD	2.945.000	3.095.835	0,49	Community Health Systems, Inc., 144A 6,875% 15/04/2029	USD	1.980.000	1.496.689	0,24
			5.093.836	0,81	Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	2.615.000	2.150.230	0,34
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA									
Aethon United BR LP, 144A 7,5% 01/10/2029	USD	1.350.000	1.383.621	0,22	Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	1.065.000	1.100.122	0,17
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6,75% 15/10/2027	USD	930.000	921.117	0,15	Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	4.510.000	4.402.884	0,70
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 5,875% 01/11/2029	USD	2.875.000	2.776.428	0,44	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032	USD	3.915.000	3.895.243	0,62
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 7% 15/01/2031	USD	2.000.000	2.003.154	0,32	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USD	450.000	437.447	0,07
Alpha Generation LLC, 144A 6,75% 15/10/2032	USD	935.000	925.930	0,15	CSC Holdings LLC, 144A 5,5% 15/04/2027	USD	2.495.000	2.235.818	0,35

Global High Income Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
CSC Holdings LLC, 144A 7,5% 01/04/2028	USD	1.280.000	882.690	0,14	Midcap Financial Issuer Trust, 144A 5,625% 15/01/2030	USD	5.425.000	4.990.368	0,79
CSC Holdings LLC, 144A 11,25% 15/05/2028	USD	785.000	775.649	0,12	Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032	USD	3.940.000	4.051.128	0,64
CSC Holdings LLC, 144A 11,75% 31/01/2029	USD	1.230.000	1.217.719	0,19	Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032	USD	845.000	850.006	0,13
CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	410.000	345.946	0,05	Navient Corp. 4,875% 15/03/2028	USD	595.000	568.664	0,09
CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028	USD	5.205.000	5.070.814	0,80	Navient Corp. 5,5% 15/03/2029	USD	1.890.000	1.785.641	0,28
CVS Health Corp., FRN 6,75% 10/12/2054	USD	5.730.000	5.614.641	0,89	Navient Corp. 9,375% 25/07/2030	USD	1.185.000	1.267.294	0,20
CVS Health Corp., FRN 7% 10/03/2055	USD	1.620.000	1.626.029	0,26	Navient Corp. 5,625% 01/08/2033	USD	3.730.000	3.232.497	0,51
Diamond Foreign Asset Co., 144A 8,5% 01/10/2030	USD	3.060.000	3.187.535	0,50	NCL Corp. Ltd., 144A 5,875% 15/02/2027	USD	1.485.000	1.479.618	0,23
DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028	USD	3.022.000	2.589.460	0,41	NCL Corp. Ltd., 144A 8,125% 15/01/2029	USD	1.062.000	1.119.929	0,18
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	920.000	975.596	0,15	Necessity Retail REIT, Inc. (The), 144A 4,5% 30/09/2028	USD	4.240.000	3.898.543	0,62
EchoStar Corp. 10,75% 30/11/2029	USD	1.205.000	1.298.121	0,21	Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,29% 15/04/2029	USD	5.295.000	4.925.693	0,78
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2030	USD	2.140.000	2.136.871	0,34	New Albertsons LP 7,45% 01/08/2029	USD	6.000	6.239	-
Hightower Holding LLC, 144A 9,125% 31/01/2030	USD	3.360.000	3.542.432	0,56	NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	545.000	552.690	0,09
Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 15/04/2030	USD	770.000	728.401	0,12	NGL Energy Operating LLC, 144A 8,375% 15/02/2032	USD	3.485.000	3.514.973	0,56
Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 01/02/2031	USD	1.370.000	1.278.333	0,20	NRG Energy, Inc., FRN, 144A 10,25% Perpetual	USD	3.145.000	3.476.263	0,55
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 15/04/2032	USD	2.100.000	1.941.978	0,31	Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	2.405.000	2.163.490	0,34
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,875% 15/05/2034	USD	625.000	584.831	0,09	Panther Escrow Issuer LLC, 144A 7,125% 01/06/2031	USD	2.640.000	2.669.263	0,42
Hilcorp Energy I LP, 144A 7,25% 15/02/2035	USD	1.860.000	1.747.549	0,28	PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	4.804.000	4.942.090	0,78
HUB International Ltd., 144A 7,25% 15/06/2030	USD	1.215.000	1.246.372	0,20	Radiology Partners, Inc., 144A 7,775% 31/01/2029	USD	2.136.749	2.107.369	0,33
HUB International Ltd., 144A 7,375% 31/01/2032	USD	1.065.000	1.082.336	0,17	Rivian Holdings LLC, FRN, 144A 10,502% 15/10/2026	USD	3.235.000	3.256.891	0,52
Jane Street Group, 144A 7,125% 30/04/2031	USD	3.380.000	3.476.319	0,55	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	1.885.000	1.855.646	0,29
Jane Street Group, 144A 6,125% 01/11/2032	USD	800.000	793.121	0,13	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032	USD	2.605.000	2.631.631	0,42
Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028	USD	3.431.000	3.497.801	0,55	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	1.345.000	1.343.526	0,21
Kobe US Midco 2, Inc., 144A 9,25% 01/11/2026	USD	2.418.360	2.058.629	0,33	Seadrill Finance Ltd., 144A 8,375% 01/08/2030	USD	3.974.000	4.056.802	0,64
LCPR Senior Secured Financing DAC, 144A 6,75% 15/10/2027	USD	1.961.000	1.773.246	0,28	Service Properties Trust, REIT 4,75% 01/10/2026	USD	1.268.000	1.200.803	0,19
LCPR Senior Secured Financing DAC, 144A 5,125% 15/07/2029	USD	2.300.000	1.846.971	0,29	Service Properties Trust, REIT 5,5% 15/12/2027	USD	1.895.000	1.780.914	0,28
Level 3 Financing, Inc., 144A 4,875% 15/06/2029	USD	1.420.000	1.235.400	0,20	Service Properties Trust, REIT 8,875% 15/06/2032	USD	2.230.000	2.072.071	0,33
Level 3 Financing, Inc., 144A 11% 15/11/2029	USD	402.429	452.790	0,07	Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	4.265.000	4.066.151	0,64
Level 3 Financing, Inc., 144A 10,75% 15/12/2030	USD	3.195.274	3.586.695	0,57	Sunoco LP, 144A 7,25% 01/05/2032	USD	2.254.000	2.336.900	0,37
LifePoint Health, Inc., 144A 4,375% 15/02/2027	USD	1.285.000	1.232.565	0,20	Talen Energy Supply LLC, 144A 8,625% 01/06/2030	USD	2.354.000	2.510.401	0,40
LifePoint Health, Inc., 144A 5,375% 15/01/2029	USD	940.000	825.159	0,13	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,375% 15/02/2029	USD	520.000	522.148	0,08
LifePoint Health, Inc., 144A 9,875% 15/08/2030	USD	1.345.000	1.452.209	0,23	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	3.780.000	3.568.239	0,56
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	1.640.000	1.801.856	0,29	Tenneco, Inc., 144A 8% 17/11/2028	USD	2.892.000	2.698.494	0,43
LifePoint Health, Inc., 144A 10% 01/06/2032	USD	755.000	768.654	0,12	Transocean Aquila Ltd., 144A 8% 30/09/2028	USD	1.774.538	1.823.116	0,29
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	1.830.000	1.729.409	0,27	Transocean, Inc., 144A 8,5% 15/05/2031	USD	2.735.000	2.684.081	0,42
McAfee Corp., 144A 7,375% 15/02/2030	USD	5.300.000	5.141.261	0,81	Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12,75% 31/12/2028	USD	2.850.000	3.145.958	0,50
					Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	1.395.000	1.422.085	0,23

Global High Income Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Kauf- währung	Kaufsumme	Verkaufs- währung	Verkaufs- summe	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover- mögens	
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	4.005.000	3.836.144	0,61	EUR	272.464	USD	287.035	04/02/2025	J.P. Morgan	(3.939)	-	
UWM Holdings LLC, 144A 6,625% 01/02/2030	USD	5.610.000	5.572.272	0,88	GBP	150.000	USD	189.762	03/01/2025	J.P. Morgan	(1.841)	-	
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3,875% 15/08/2029	USD	1.385.000	1.272.233	0,20	GBP	100.545.011	USD	127.550.395	04/02/2025	HSBC	(1.622.488)	(0,26)	
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 6,25% 15/01/2030	USD	395.000	398.973	0,06	GBP	401.988	USD	510.042	04/02/2025	J.P. Morgan	(6.572)	-	
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	1.405.000	1.553.854	0,25	NOK	46.769.378	USD	4.214.272	03/01/2025	J.P. Morgan	(94.910)	(0,02)	
Venture Global LNG, Inc., 144A 8,375% 01/06/2031	USD	4.215.000	4.400.298	0,70	NOK	48.869.026	USD	4.416.661	04/02/2025	J.P. Morgan	(112.686)	(0,02)	
Venture Global LNG, Inc., FRN, 144A 9% Perpetual	USD	4.450.000	4.659.594	0,74	NOK	46.809.936	USD	4.131.030	04/02/2025	Toronto- Dominion Bank	(8.402)	-	
WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027	USD	1.380.000	1.339.024	0,21	SGD	59.850.568	USD	44.552.391	04/02/2025	BNY Mellon	(590.529)	(0,09)	
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	2.985.000	2.748.686	0,44	SGD	1.989.976	USD	1.490.464	04/02/2025	J.P. Morgan	(28.773)	-	
			275.382.127	43,59	USD	90.946	GBP	72.632	04/02/2025	J.P. Morgan	(23)	-	
Summe Anleihen			384.178.958	60,81	USD	25.157	NOK	286.078	02/01/2025	J.P. Morgan	(40)	-	
Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			384.178.958	60,81	USD	11.077	NOK	125.900	03/01/2025	J.P. Morgan	(12)	-	
Summe Anlagen			609.304.408	96,44	Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisenterminkontrakten							(2.607.531)	(0,41)
					Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften							755.339	0,12

Devisentermingeschäfte

Kauf- währung	Kaufsumme	Verkaufs- währung	Verkaufs- summe	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover- mögens
GBP	13.129	USD	16.440	04/02/2025	J.P. Morgan	4	-
NOK	78	USD	7	02/01/2025	J.P. Morgan	-	-
NOK	238.338	USD	20.957	03/01/2025	J.P. Morgan	35	-
NOK	224.224	USD	19.706	04/02/2025	J.P. Morgan	41	-
USD	718.868	EUR	689.472	02/01/2025	J.P. Morgan	3.437	-
USD	4.538.889	EUR	4.316.733	03/01/2025	BNY Mellon	59.631	0,01
USD	5.567.209	EUR	5.317.339	03/01/2025	J.P. Morgan	49.672	0,01
USD	139.862.205	EUR	132.239.830	03/01/2025	RBC	2.643.546	0,42
USD	2.232.496	EUR	2.147.036	03/01/2025	Societe Generale	4.624	-
USD	882.395	EUR	840.708	03/01/2025	State Street	10.034	-
USD	1.609.817	EUR	1.528.000	03/01/2025	Wells Fargo	24.288	-
USD	16.100	GBP	12.811	02/01/2025	J.P. Morgan	50	-
USD	6.025.740	GBP	4.764.261	03/01/2025	J.P. Morgan	57.074	0,01
USD	1.932.055	GBP	1.516.419	04/02/2025	BNP Paribas	32.811	-
USD	1.821.377	GBP	1.438.218	04/02/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	20.076	-
USD	5.782.719	GBP	4.610.000	04/02/2025	Deutsche Bank	8.911	-
USD	32.519.393	GBP	25.634.281	04/02/2025	HSBC	413.659	0,07
USD	2.012.194	GBP	1.578.946	04/02/2025	J.P. Morgan	34.638	0,01
USD	1.600.907	GBP	1.278.088	04/02/2025	NatWest Markets plc	161	-
USD	17.598	NOK	197.780	03/01/2025	J.P. Morgan	178	-
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften						3.362.870	0,53
EUR	2.709.290	USD	2.853.482	03/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(42.188)	(0,01)
EUR	1.912.663	USD	2.010.451	03/01/2025	J.P. Morgan	(25.776)	-
EUR	2.979.517	USD	3.151.302	03/01/2025	RBC	(59.606)	(0,01)
EUR	530.796	USD	560.526	03/01/2025	Toronto- Dominion Bank	(9.746)	-

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	48,77
Vereinigtes Königreich	9,74
Frankreich	4,55
Mexiko	4,17
Brasilien	3,20
Kanada	3,11
Deutschland	3,03
Chile	2,18
Kolumbien	1,74
Italien	1,61
Niederlande	1,61
Luxemburg	1,55
Slowenien	1,50
Rumänien	1,25
Israel	1,08
Spanien	1,08
Mauritius	0,93
Polen	0,78
Schweden	0,69
Guatemala	0,68
Peru	0,65
Ghana	0,63
Indien	0,61
Tansania	0,59
Serbien	0,30
Türkei	0,22
Panama	0,13
Tansania	0,06
Summe Anlagen	96,44
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	3,56
Summe	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Global High Yield Bond Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, den Wert seiner Anteile durch Wert- und Ertragszuwachs seiner Anlagen zu maximieren.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus hochverzinslichen Unternehmensanleihen von Emittenten weltweit, einschliesslich aus Schwellenländern.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds legt vorwiegend in Schuldtiteln an, die mit einem Rating unter BBB- von Standard & Poor's oder mit einem gleichwertigen Rating eingestuft wurden (bzw. von vergleichbarer Qualität sind, falls sie kein Rating haben) und von Unternehmen begeben wurden. Der Anlageverwalter stellt mithilfe seines eigenen internen Bewertungssystems sicher, dass von Unternehmen begebene Schuldtitel ohne Rating, in denen der Fonds anlegt, die gleiche Qualität aufweisen wie gleichartige Wertpapiere mit Rating. Die Schuldtitel des Portfolios können fest- und variabel verzinsliche Anleihen, Vorzugsaktien, Optionsscheine und andere übertragbare Schuldtitel jeglicher Art umfassen (einschliesslich bis zu 10% notleidende und/oder nicht mehr bediente Anleihen). Darüber hinaus kann der Fonds bis zu 25% in Wandelanleihen (einschliesslich bis zu 10% in Pflichtwandelanleihen) anlegen.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Dies gilt bis zu einer Höhe von 10% auch für Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (einschliesslich wandelbare Vorzugsaktien und Stammaktien).

Der Fonds kann zur Absicherung, zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken Derivate einsetzen. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Schuldtiteln und Kreditindizes aufzubauen. Der Fonds darf Total Return Swaps (TRS) einsetzen, wobei davon ausgegangen wird, dass dieser Einsatz nur vorübergehend erfolgt und von den Marktbedingungen abhängt, oder wenn TRS aufgrund der vorherrschenden Marktbedingungen das effizienteste Instrument darstellen, um in Bezug auf einen bestimmten

Kredit eine Ansicht zum Ausdruck zu bringen. Es wird erwartet, dass TRS zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt werden und die Auswirkungen dürften vernachlässigbar sein. Weitere Informationen zum erwarteten und zum maximalen Einsatz von Total Return Swaps durch den Fonds können Anleger dem Abschnitt „Total Return Swaps“ des aktuellen Prospekts entnehmen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
KANADA				
TransAlta Corp. 7,75% 15/11/2029	USD	440.000	459.205	0,08
			459.205	0,08
FRANKREICH				
Banijay Entertainment SAS, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	480.000	526.088	0,09
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3,5% 31/05/2028	EUR	1.735.000	1.491.266	0,26
IPD 3 BV, Reg. S 8% 15/06/2028	EUR	500.000	548.820	0,09
Loxam SAS, Reg. S 6,375% 31/05/2029	EUR	380.000	416.313	0,07
			2.982.487	0,51
DEUTSCHLAND				
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	200.000	212.035	0,04
Gruenthal GmbH, Reg. S 6,75% 15/05/2030	EUR	240.000	266.776	0,04
Gruenthal GmbH, Reg. S 4,625% 15/11/2031	EUR	385.000	404.671	0,07
TK Elevator Holdco GmbH, Reg. S 6,625% 15/07/2028	EUR	2.754.000	2.872.066	0,49
			3.755.548	0,64
ISRAEL				
Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC 6,15% 01/02/2036	USD	328.000	328.983	0,05
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 5,125% 09/05/2029	USD	880.000	860.156	0,15
			1.189.139	0,20
ITALIEN				
Inter Media and Communication SpA, Reg. S 6,75% 09/02/2027	EUR	840.028	889.141	0,15
Itelyum Regeneration SpA, Reg. S 4,625% 01/10/2026	EUR	1.560.000	1.622.477	0,28
			2.511.618	0,43

Global High Yield Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
LUXEMBURG				
TK Elevator US Newco, Inc., Reg. S 5,25% 15/07/2027	USD	1.755.000	1.719.494	0,30
			1.719.494	0,30
SPANIEN				
ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 3,125% 01/01/2028	EUR	667.000	667.375	0,11
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	1.175.000	1.221.525	0,21
			1.888.900	0,32
SCHWEIZ				
Transocean, Inc. 6,8% 15/03/2038	USD	1.655.000	1.341.969	0,23
			1.341.969	0,23
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Deuce Finco plc, Reg. S 5,5% 15/06/2027	GBP	1.320.000	1.620.291	0,28
Iceland Bondco plc, Reg. S 10,875% 15/12/2027	GBP	205.000	275.403	0,05
Iceland Bondco plc, Reg. S, FRN 8,523% 15/12/2027	EUR	205.000	215.673	0,04
Jerrold Finco plc, Reg. S 5,25% 15/01/2027	GBP	2.225.000	2.757.306	0,47
Motion Finco SARL, Reg. S 7,375% 15/06/2030	EUR	529.000	560.076	0,09
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	1.940.000	2.355.089	0,40
			7.783.838	1,33
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
ATI, Inc. 7,25% 15/08/2030	USD	551.000	567.471	0,10
ATI, Inc. 5,125% 01/10/2031	USD	1.010.000	954.143	0,16
Bali Corp. 6% 15/06/2029	USD	2.375.000	2.407.953	0,41
Bath & Body Works, Inc. 7,5% 15/06/2029	USD	1.295.000	1.339.100	0,23
Carpenter Technology Corp. 7,625% 15/03/2030	USD	258.000	264.742	0,05
Celanese US Holdings LLC, STEP 6,8% 15/11/2030	USD	595.000	617.463	0,11
Celanese US Holdings LLC, STEP 6,95% 15/11/2033	USD	2.150.000	2.240.835	0,38
Dana Financing Luxembourg SARL, 144A 8,5% 15/07/2031	EUR	1.165.000	1.325.971	0,23
Dana Financing Luxembourg SARL, Reg. S 8,5% 15/07/2031	EUR	1.222.000	1.390.846	0,24
Graphic Packaging International LLC, 144A 3,75% 01/02/2030	USD	835.000	754.979	0,13
Hecla Mining Co. 7,25% 15/02/2028	USD	2.691.000	2.721.804	0,47
Hillenbrand, Inc. 3,75% 01/03/2031	USD	1.185.000	1.036.877	0,18
MPT Operating Partnership LP, REIT 5% 15/10/2027	USD	1.955.000	1.654.544	0,28
OneMain Finance Corp. 9% 15/01/2029	USD	5.355.000	5.693.460	0,97
OneMain Finance Corp. 7,875% 15/03/2030	USD	1.100.000	1.148.579	0,20
OneMain Finance Corp. 7,5% 15/05/2031	USD	875.000	899.151	0,15
OneMain Finance Corp. 7,125% 15/11/2031	USD	885.000	905.148	0,15
Perrigo Finance Unlimited Co. 6,125% 30/09/2032	USD	555.000	544.977	0,09
PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	595.000	581.758	0,10
PG&E Corp. 5,25% 01/07/2030	USD	1.020.000	995.068	0,17
Tenet Healthcare Corp. 6,875% 15/11/2031	USD	1.610.000	1.678.058	0,29
TransDigm, Inc. 5,5% 15/11/2027	USD	385.000	379.005	0,06
Twilio, Inc. 3,625% 15/03/2029	USD	360.000	331.427	0,06
Twilio, Inc. 3,875% 15/03/2031	USD	1.460.000	1.310.836	0,22
United Rentals North America, Inc. 3,75% 15/01/2032	USD	2.035.000	1.784.423	0,31

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
United Wholesale Mortgage LLC, 144A 5,5% 15/04/2029	USD	1.145.000	1.104.287	0,19
Yum! Brands, Inc. 5,375% 01/04/2032	USD	1.940.000	1.880.984	0,32
Yum! Brands, Inc. 5,35% 01/11/2043	USD	2.220.000	2.159.661	0,37
			38.673.550	6,62
Summe Anleihen			62.305.748	10,66

Convertible Anleihen (Wandelanleihen)

VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA

Ares Management Corp. 6,75%	USD	20.900	1.169.355	0,20
PG&E Corp. 6%	USD	11.700	584.298	0,10
			1.753.653	0,30
Summe Convertible Bonds (Wandelanleihen)			1.753.653	0,30

Aktien

KANADA

Bausch + Lomb Corp.	USD	29.300	526.228	0,09
South Bow Corp.	USD	23.000	545.790	0,09
			1.072.018	0,18

NIEDERLANDE

Constellium SE 'A'	USD	55.094	559.204	0,10
			559.204	0,10

Summe Aktien

Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			65.690.623	11,24
---	--	--	-------------------	--------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Anleihen

ÖSTERREICH

Benteler International AG, 144A 10,5% 15/05/2028	USD	595.000	627.606	0,11
			627.606	0,11

BRASILIEN

ERO Copper Corp., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	106.000	102.793	0,02
ERO Copper Corp., Reg. S 6,5% 15/02/2030	USD	1.050.000	1.018.235	0,17
			1.121.028	0,19

KANADA

1375209 BC Ltd., 144A 9% 30/01/2028	USD	1.175.000	1.178.216	0,20
Cascades, Inc., 144A 5,375% 15/01/2028	USD	1.025.000	995.671	0,17
Dye & Durham Ltd., 144A 8,625% 15/04/2029	USD	2.644.000	2.786.165	0,48
GFL Environmental, Inc., 144A 6,75% 15/01/2031	USD	920.000	945.825	0,16
Jones Deslauriers Insurance Management, Inc., 144A 8,5% 15/03/2030	USD	2.330.000	2.462.593	0,42
Jones Deslauriers Insurance Management, Inc., 144A 10,5% 15/12/2030	USD	705.000	763.022	0,13
Methanex Corp. 5,65% 01/12/2044	USD	890.000	769.710	0,13
Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028	USD	675.000	690.983	0,12
Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	910.000	952.608	0,16
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., FRN, 144A 7,5% 01/03/2055	USD	500.000	517.481	0,09

Global High Yield Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., FRN, 144A 7,625% 01/03/2055	USD	135.000	138.486	0,02	Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	1.835.000	1.877.455	0,32
Vermilion Energy, Inc., 144A 6,875% 01/05/2030	USD	1.870.000	1.864.658	0,32	Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6,375% 15/06/2030	USD	1.265.000	1.270.962	0,22
			14.065.418	2,40	Aethon United BR LP, 144A 7,5% 01/10/2029	USD	1.391.000	1.425.642	0,24
FRANKREICH					Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6,75% 15/10/2027	USD	2.965.000	2.936.680	0,50
Alice France Holding SA, 144A 10,5% 15/05/2027	USD	1.910.000	565.655	0,10	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 5,875% 01/11/2029	USD	1.020.000	985.029	0,17
Alice France Holding SA, 144A 6% 15/02/2028	USD	2.020.000	535.168	0,09	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 7% 15/01/2031	USD	4.071.000	4.077.420	0,70
Iliad Holding SASU, 144A 8,5% 15/04/2031	USD	990.000	1.052.986	0,18	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 7,375% 01/10/2032	USD	3.455.000	3.491.122	0,60
			2.153.809	0,37	Allied Universal Holdco LLC, 144A 9,75% 15/07/2027	USD	3.200.000	3.225.391	0,55
ISRAEL					Allied Universal Holdco LLC, 144A 7,875% 15/02/2031	USD	837.000	855.310	0,15
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6,75% 01/03/2028	USD	1.635.000	1.670.610	0,29	Alpha Generation LLC, 144A 6,75% 15/10/2032	USD	1.000.000	990.300	0,17
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7,875% 15/09/2029	USD	510.000	549.698	0,09	American Airlines Group, Inc., 144A 10,75% 15/02/2026	USD	100.000	101.875	0,02
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 8,125% 15/09/2031	USD	345.000	385.953	0,07	American Airlines Group, Inc., 144A 10,75% 15/02/2026	USD	700.000	713.125	0,12
			2.606.261	0,45	American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	2.390.000	2.370.893	0,41
LUXEMBURG					AmeriGas Partners LP, 144A 9,375% 01/06/2028	USD	1.493.000	1.437.786	0,25
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 6,125% 15/10/2026	USD	1.480.000	1.478.678	0,25	Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029	USD	370.000	379.026	0,06
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030	USD	1.030.000	950.319	0,16	Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc., REIT, 144A 4,625% 15/06/2029	USD	1.450.000	1.259.875	0,22
			2.428.997	0,41	Arcosa, Inc., 144A 6,875% 15/08/2032	USD	420.000	427.251	0,07
PANAMA					Arsenal AIC Parent LLC, 144A 8% 01/10/2030	USD	1.820.000	1.885.605	0,32
C&W Senior Finance Ltd., 144A 6,875% 15/09/2027	USD	1.156.000	1.146.887	0,20	Arsenal AIC Parent LLC, 144A 11,5% 01/10/2031	USD	1.190.000	1.331.142	0,23
Sable International Finance Ltd., 144A 7,125% 15/10/2032	USD	1.815.000	1.773.945	0,30	AssuredPartners, Inc., 144A 7,5% 15/02/2032	USD	1.622.000	1.747.095	0,30
			2.920.832	0,50	AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	3.090.000	2.939.628	0,50
PERU					Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	1.930.000	1.845.656	0,32
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6,125% 01/04/2029	USD	1.325.000	1.332.048	0,23	Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030	USD	2.967.000	3.043.288	0,52
			1.332.048	0,23	Avient Corp., 144A 6,25% 01/11/2031	USD	595.000	587.485	0,10
SPANIEN					Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,25% 15/01/2030	USD	890.000	918.951	0,16
California Buyer Ltd., 144A 6,375% 15/02/2032	USD	1.150.000	1.145.426	0,20	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	2.830.000	2.898.797	0,50
			1.145.426	0,20	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 144A 7,25% 15/02/2031	USD	695.000	720.039	0,12
SCHWEIZ					B&G Foods, Inc., 144A 8% 15/09/2028	USD	610.000	627.846	0,11
Transocean, Inc., 144A 8,75% 15/02/2030	USD	1.741.650	1.803.707	0,31	Ball Corp. 6,875% 15/03/2028	USD	1.125.000	1.151.600	0,20
			1.803.707	0,31	Bath & Body Works, Inc., 144A 6,625% 01/10/2030	USD	2.470.000	2.500.117	0,43
VEREINIGTES KÖNIGREICH					Bausch + Lomb Corp., 144A 8,375% 01/10/2028	USD	2.135.000	2.212.394	0,38
Belron UK Finance plc, 144A 5,75% 15/10/2029	USD	695.000	688.583	0,12	Beacon Roofing Supply, Inc., 144A 6,5% 01/08/2030	USD	410.000	416.615	0,07
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	1.200.000	1.094.465	0,19	BellRing Brands, Inc., 144A 7% 15/03/2030	USD	1.490.000	1.528.194	0,26
eG Global Finance plc, 144A 12% 30/11/2028	USD	1.745.000	1.953.228	0,33	Big River Steel LLC, 144A 6,625% 31/01/2029	USD	1.650.000	1.651.898	0,28
Merlin Entertainments Group US Holdings, Inc., 144A 7,375% 15/02/2031	USD	1.595.000	1.544.708	0,26					
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4,75% 15/07/2031	USD	2.850.000	2.454.044	0,42					
			7.735.028	1,32					
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA									
Acisure LLC, 144A 8,25% 01/02/2029	USD	1.270.000	1.316.375	0,22					
Acisure LLC, 144A 8,5% 15/06/2029	USD	1.445.000	1.512.190	0,26					
Acisure LLC, 144A 7,5% 06/11/2030	USD	2.030.000	2.092.340	0,36					

Global High Yield Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Blackstone Mortgage Trust, Inc., REIT, 144A 7,75% 01/12/2029	USD	360.000	370.375	0,06	Cobra AcquisitionCo LLC, 144A 6,375% 01/11/2029	USD	1.630.000	1.407.370	0,24
Boost Newco Borrower LLC, 144A 7,5% 15/01/2031	USD	3.330.000	3.480.616	0,60	Cobra AcquisitionCo LLC, 144A 12,25% 01/11/2029	USD	15.000	15.731	–
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032	USD	589.000	585.816	0,10	Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/12/2027	USD	1.371.000	1.369.458	0,23
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034	USD	935.000	925.700	0,16	Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029	USD	1.235.000	1.107.167	0,19
Calpine Corp., 144A 5,125% 15/03/2028	USD	2.670.000	2.586.554	0,44	Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USD	1.065.000	731.799	0,13
Calpine Corp., 144A 5% 01/02/2031	USD	2.200.000	2.071.026	0,35	Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	785.000	645.480	0,11
Capstone Borrower, Inc., 144A 8% 15/06/2030	USD	1.790.000	1.856.522	0,32	Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	1.630.000	1.683.754	0,29
Carnival Corp., 144A 7% 15/08/2029	USD	830.000	863.988	0,15	Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	2.285.000	2.230.730	0,38
Carnival Corp., 144A 10,5% 01/06/2030	USD	2.910.000	3.115.525	0,53	Comstock Resources, Inc., 144A 5,875% 15/01/2030	USD	1.200.000	1.120.272	0,19
Carvana Co., 144A 13% 01/06/2030	USD	633.675	696.391	0,12	Concentra Escrow Issuer Corp., 144A 6,875% 15/07/2032	USD	585.000	596.783	0,10
Carvana Co., 144A 14% 01/06/2031	USD	2.327.800	2.793.319	0,48	Constellium SE, 144A 6,375% 15/08/2032	USD	600.000	581.438	0,10
CCO Holdings LLC, 144A 6,375% 01/09/2029	USD	6.436.000	6.394.593	1,09	Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028	USD	2.420.000	2.530.696	0,43
CCO Holdings LLC, 144A 7,375% 01/03/2031	USD	3.310.000	3.378.946	0,58	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032	USD	1.405.000	1.397.910	0,24
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 01/06/2033	USD	2.245.000	1.890.844	0,32	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USD	2.635.000	2.561.493	0,44
Cedar Fair LP 5,25% 15/07/2029	USD	1.625.000	1.563.194	0,27	CSC Holdings LLC, 144A 7,5% 01/04/2028	USD	1.645.000	1.134.394	0,19
Central Parent LLC, 144A 8% 15/06/2029	USD	1.165.000	1.188.304	0,20	CSC Holdings LLC, 144A 11,25% 15/05/2028	USD	2.355.000	2.326.947	0,40
Central Parent, Inc., 144A 7,25% 15/06/2029	USD	1.055.000	1.044.229	0,18	CSC Holdings LLC, 144A 11,75% 31/01/2029	USD	2.210.000	2.187.933	0,37
Charter Communications Operating LLC 6,484% 23/10/2045	USD	1.550.000	1.476.748	0,25	CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	1.407.000	1.187.186	0,20
Chobani Holdco II LLC, 144A 8,75% 01/10/2029	USD	635.000	672.650	0,11	Cushman & Wakefield US Borrower LLC, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	1.615.000	1.617.977	0,28
Chobani LLC, 144A 7,625% 01/07/2029	USD	1.265.000	1.309.699	0,22	CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028	USD	2.693.000	2.623.574	0,45
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	1.300.000	1.267.423	0,22	CVS Health Corp., FRN 6,75% 10/12/2054	USD	2.050.000	2.008.729	0,34
Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032	USD	1.750.000	1.787.728	0,31	CVS Health Corp., FRN 7% 10/03/2055	USD	935.000	938.480	0,16
Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028	USD	605.000	629.593	0,11	Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 15/06/2030	USD	1.685.000	1.663.731	0,28
Civitas Resources, Inc., 144A 8,625% 01/11/2030	USD	695.000	728.672	0,12	DaVita, Inc., 144A 6,875% 01/09/2032	USD	1.745.000	1.760.680	0,30
Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	910.000	947.606	0,16	Diamond Foreign Asset Co., 144A 8,5% 01/10/2030	USD	1.220.000	1.270.847	0,22
Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	2.535.000	2.542.887	0,43	Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USD	1.742.000	1.698.799	0,29
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	2.875.000	2.604.834	0,45	DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	1.915.000	1.744.059	0,30
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	1.845.000	1.939.820	0,33	DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028	USD	1.740.000	1.490.953	0,25
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029	USD	1.130.000	990.065	0,17	DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	1.610.000	1.356.100	0,23
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,875% 01/04/2030	USD	1.020.000	1.050.635	0,18	EchoStar Corp. 10,75% 30/11/2029	USD	2.070.000	2.229.967	0,38
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,375% 01/05/2033	USD	940.000	922.193	0,16	Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	2.985.000	2.963.436	0,51
Cloud Software Group, Inc., 144A 6,5% 31/03/2029	USD	55.000	54.092	0,01	Expand Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	2.635.000	2.665.850	0,46
Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	7.405.000	7.527.506	1,29	Fair Isaac Corp., 144A 4% 15/06/2028	USD	1.215.000	1.147.104	0,20
Cloud Software Group, Inc., 144A 8,25% 30/06/2032	USD	1.540.000	1.585.655	0,27	Ferrellgas LP, 144A 5,875% 01/04/2029	USD	1.315.000	1.203.494	0,21
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 8,75% 15/04/2030	USD	990.000	1.005.449	0,17	Focus Financial Partners LLC, 144A 6,75% 15/09/2031	USD	881.000	878.468	0,15
CMG Media Corp., 144A 8,875% 18/06/2029	USD	2.955.000	2.223.638	0,38	Fortress Intermediate 3, Inc., 144A 7,5% 01/06/2031	USD	1.065.000	1.087.281	0,19

Global High Yield Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2030	USD	1.605.000	1.602.653	0,27	Lamar Media Corp. 4% 15/02/2030	USD	249.000	226.929	0,04
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 8,75% 15/05/2030	USD	1.185.000	1.253.580	0,21	LCPR Senior Secured Financing DAC, 144A 6,75% 15/10/2027	USD	367.000	331.862	0,06
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	364.000	340.543	0,06	Level 3 Financing, Inc., 144A 4,625% 15/09/2027	USD	199.000	185.159	0,03
Gen Digital, Inc., 144A 7,125% 30/09/2030	USD	2.305.000	2.374.526	0,41	Level 3 Financing, Inc., 144A 11% 15/11/2029	USD	2.315.227	2.604.958	0,45
Genesee & Wyoming, Inc., 144A 6,25% 15/04/2032	USD	1.045.000	1.052.596	0,18	Level 3 Financing, Inc., 144A 10,75% 15/12/2030	USD	1.044.249	1.172.170	0,20
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 5,25% 01/12/2027	USD	815.000	802.262	0,14	Level 3 Financing, Inc., 144A 4% 15/04/2031	USD	1.890.000	1.497.825	0,26
GPD Cos., Inc., 144A 10,125% 01/04/2026	USD	930.000	919.436	0,16	Level 3 Financing, Inc., 144A 10% 15/10/2032	USD	1.465.280	1.462.240	0,25
Gray Television, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031	USD	524.000	280.041	0,05	LifePoint Health, Inc., 144A 5,375% 15/01/2029	USD	318.000	279.150	0,05
Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6,75% 01/09/2029	USD	1.005.000	1.013.426	0,17	LifePoint Health, Inc., 144A 9,875% 15/08/2030	USD	203.000	219.181	0,04
H&E Equipment Services, Inc., 144A 3,875% 15/12/2028	USD	3.100.000	2.836.630	0,48	LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	3.340.000	3.669.634	0,63
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc., 144A 6,375% 01/07/2034	USD	730.000	713.495	0,12	LifePoint Health, Inc., 144A 10% 01/06/2032	USD	2.085.000	2.122.707	0,36
HAT Holdings I LLC, 144A 8% 15/06/2027	USD	1.229.000	1.282.278	0,22	Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	1.800.000	1.705.443	0,29
Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 15/04/2030	USD	690.000	652.723	0,11	Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	1.090.000	1.030.085	0,18
Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 01/02/2031	USD	1.385.000	1.292.330	0,22	Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6,875% 01/12/2032	USD	1.185.000	1.174.264	0,20
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 15/04/2032	USD	1.069.000	988.559	0,17	Matador Resources Co., 144A 6,5% 15/04/2032	USD	875.000	866.543	0,15
Hilcorp Energy I LP, 144A 8,375% 01/11/2033	USD	1.948.000	1.990.374	0,34	Match Group Holdings II LLC, 144A 5% 15/12/2027	USD	925.000	895.404	0,15
Hilcorp Energy I LP, 144A 8,875% 15/05/2034	USD	1.895.000	1.773.206	0,30	Match Group Holdings II LLC, 144A 5,625% 15/02/2029	USD	415.000	405.525	0,07
Hilcorp Energy I LP, 144A 7,25% 15/02/2035	USD	1.495.000	1.404.616	0,24	Match Group Holdings II LLC, 144A 4,125% 01/08/2030	USD	2.095.000	1.864.286	0,32
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 4% 01/05/2031	USD	1.375.000	1.237.468	0,21	Match Group Holdings II LLC, 144A 3,625% 01/10/2031	USD	1.640.000	1.405.617	0,24
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 6,125% 01/04/2032	USD	695.000	693.485	0,12	McAfee Corp., 144A 7,375% 15/02/2030	USD	3.985.000	3.865.646	0,66
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 15/03/2033	USD	800.000	787.751	0,13	Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029	USD	2.750.000	2.777.137	0,47
Howard Hughes Corp. (The), 144A 5,375% 01/08/2028	USD	1.330.000	1.293.717	0,22	Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	4.795.000	4.628.712	0,79
Howard Hughes Corp. (The), 144A 4,125% 01/02/2029	USD	1.560.000	1.443.033	0,25	Methanex US Operations, Inc., 144A 6,25% 15/03/2032	USD	680.000	673.158	0,12
Howard Hughes Corp. (The), 144A 4,375% 01/02/2031	USD	790.000	712.079	0,12	Midcap Financial Issuer Trust, 144A 6,5% 01/05/2028	USD	2.422.000	2.371.028	0,41
HUB International Ltd., 144A 5,625% 01/12/2029	USD	2.065.000	2.012.892	0,34	Midcap Financial Issuer Trust, 144A 5,625% 15/01/2030	USD	1.335.000	1.228.045	0,21
HUB International Ltd., 144A 7,25% 15/06/2030	USD	2.450.000	2.513.260	0,43	Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032	USD	1.170.000	1.203.000	0,21
HUB International Ltd., 144A 7,375% 31/01/2032	USD	4.140.000	4.207.390	0,72	Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032	USD	1.465.000	1.473.679	0,25
Hughes Satellite Systems Corp. 6,625% 01/08/2026	USD	607.000	483.142	0,08	Molina Healthcare, Inc., 144A 4,375% 15/06/2028	USD	1.520.000	1.441.611	0,25
IQVIA, Inc., 144A 6,5% 15/05/2030	USD	610.000	621.316	0,11	Mueller Water Products, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	2.050.000	1.904.322	0,33
Jane Street Group, 144A 7,125% 30/04/2031	USD	2.093.000	2.152.644	0,37	Navient Corp. 5,5% 15/03/2029	USD	1.505.000	1.421.899	0,24
Jane Street Group, 144A 6,125% 01/11/2032	USD	2.000.000	1.982.802	0,34	Navient Corp. 9,375% 25/07/2030	USD	2.115.000	2.261.879	0,39
Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028	USD	2.347.000	2.392.696	0,41	Navient Corp. 11,5% 15/03/2031	USD	2.635.000	2.939.675	0,50
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	3.275.000	3.226.036	0,55	Navient Corp. 5,625% 01/08/2033	USD	2.697.000	2.337.278	0,40
Kontoor Brands, Inc., 144A 4,125% 15/11/2029	USD	1.095.000	1.009.540	0,17	NCL Corp. Ltd., 144A 5,875% 15/02/2027	USD	450.000	448.369	0,08
Lamar Media Corp. 4,875% 15/01/2029	USD	1.046.000	1.005.808	0,17	NCL Corp. Ltd., 144A 8,125% 15/01/2029	USD	554.000	584.219	0,10
					NCL Corp. Ltd., 144A 7,75% 15/02/2029	USD	1.915.000	2.012.366	0,34
					NCL Finance Ltd., 144A 6,125% 15/03/2028	USD	1.510.000	1.515.197	0,26

Global High Yield Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Necessity Retail REIT, Inc. (The), 144A 4,5% 30/09/2028	USD	3.125.000	2.873.337	0,49	Ryan Specialty LLC, 144A 5,875% 01/08/2032	USD	550.000	546.103	0,09
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,29% 15/04/2029	USD	2.036.000	1.893.996	0,32	Sabre GBLB, Inc., 144A 10,75% 15/11/2029	USD	920.000	952.956	0,16
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	2.015.000	1.957.809	0,33	Seadrill Finance Ltd., 144A 8,375% 01/08/2030	USD	2.865.000	2.924.695	0,50
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	710.000	720.018	0,12	Sealed Air Corp., 144A 6,125% 01/02/2028	USD	685.000	687.831	0,12
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,375% 15/02/2032	USD	2.100.000	2.118.061	0,36	Sealed Air Corp., 144A 5% 15/04/2029	USD	815.000	788.270	0,13
NRG Energy, Inc., 144A 6,25% 01/11/2034	USD	1.180.000	1.156.977	0,20	Sealed Air Corp., 144A 7,25% 15/02/2031	USD	815.000	841.094	0,14
NRG Energy, Inc., FRN, 144A 10,25% Perpetual	USD	1.143.000	1.263.392	0,22	Sealed Air Corp., 144A 6,875% 15/07/2033	USD	126.000	131.760	0,02
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	1.425.000	1.281.901	0,22	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc., 144A 5,25% 15/08/2029	USD	2.370.000	2.263.671	0,39
Outfront Media Capital LLC, 144A 7,375% 15/02/2031	USD	440.000	460.291	0,08	Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	1.110.000	1.019.605	0,17
Panther Escrow Issuer LLC, 144A 7,125% 01/06/2031	USD	9.480.000	9.585.079	1,64	Sensata Technologies BV, 144A 5,875% 01/09/2030	USD	2.060.000	2.017.266	0,34
Park Intermediate Holdings LLC, REIT, 144A 5,875% 01/10/2028	USD	570.000	558.360	0,10	Service Properties Trust, REIT, 144A 8,625% 15/11/2031	USD	2.745.000	2.868.215	0,49
Park Intermediate Holdings LLC, REIT, 144A 4,875% 15/05/2029	USD	1.340.000	1.262.852	0,22	Service Properties Trust, REIT 8,875% 15/06/2032	USD	905.000	840.908	0,14
Park Intermediate Holdings LLC, REIT, 144A 7% 01/02/2030	USD	470.000	477.360	0,08	Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028	USD	3.000.000	2.763.863	0,47
PennyMac Financial Services, Inc., 144A 7,875% 15/12/2029	USD	1.401.000	1.471.259	0,25	Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027	USD	1.199.000	1.167.047	0,20
PennyMac Financial Services, Inc., 144A 7,125% 15/11/2030	USD	1.535.000	1.561.462	0,27	Six Flags Entertainment Corp., 144A 7,25% 15/05/2031	USD	2.414.000	2.468.081	0,42
Performance Food Group, Inc., 144A 6,125% 15/09/2032	USD	925.000	925.360	0,16	Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USD	930.000	943.322	0,16
Permian Resources Operating LLC, 144A 9,875% 15/07/2031	USD	1.145.000	1.259.920	0,22	Six Flags Entertainment Corp., 144A 5,5% 15/04/2027	USD	610.000	607.681	0,10
Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032	USD	1.145.000	1.163.423	0,20	Solaris Midstream Holdings LLC, 144A 7,625% 01/04/2026	USD	1.235.000	1.241.964	0,21
Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	990.000	977.683	0,17	SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032	USD	850.000	858.169	0,15
PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	2.728.000	2.806.416	0,48	Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	3.105.000	2.960.234	0,51
Post Holdings, Inc., 144A 6,25% 15/02/2032	USD	755.000	750.160	0,13	Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	635.000	624.433	0,11
Prairie Acquiror LP, 144A 9% 01/08/2029	USD	710.000	736.204	0,13	Star Parent, Inc., 144A 9% 01/10/2030	USD	1.130.000	1.175.030	0,20
PROG Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029	USD	2.740.000	2.636.621	0,45	Stevens Holding Co., Inc., 144A 6,125% 01/10/2026	USD	805.000	798.806	0,14
Range Resources Corp., 144A 4,75% 15/02/2030	USD	830.000	779.138	0,13	Summit Materials LLC, 144A 6,5% 15/03/2027	USD	1.765.000	1.765.481	0,30
Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029	USD	845.000	871.316	0,15	Summit Materials LLC, 144A 5,25% 15/01/2029	USD	2.000.000	2.009.043	0,34
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 7,25% 15/07/2028	USD	170.000	175.437	0,03	Summit Materials LLC, 144A 7,25% 15/01/2031	USD	725.000	770.577	0,13
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	1.285.000	1.215.444	0,21	Sunoco LP, 144A 7% 01/05/2029	USD	1.280.000	1.315.081	0,22
Rivian Holdings LLC, FRN, 144A 10,502% 15/10/2026	USD	4.751.000	4.783.150	0,82	Sunoco LP, 144A 7,25% 01/05/2032	USD	2.027.000	2.101.551	0,36
ROBLOX Corp., 144A 3,875% 01/05/2030	USD	1.390.000	1.253.886	0,21	Talen Energy Supply LLC, 144A 8,625% 01/06/2030	USD	4.224.000	4.504.645	0,77
Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	815.000	681.715	0,12	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,375% 15/02/2029	USD	1.270.000	1.275.246	0,22
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,5% 01/04/2028	USD	510.000	506.792	0,09	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	2.670.000	2.530.624	0,43
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	860.000	846.608	0,14	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	2.250.000	2.123.952	0,36
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032	USD	850.000	858.690	0,15	Tenet Healthcare Corp. 6,125% 01/10/2028	USD	1.470.000	1.469.244	0,25
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	1.810.000	1.808.017	0,31	Tenet Healthcare Corp. 4,375% 15/01/2030	USD	2.325.000	2.161.049	0,37
Ryan Specialty LLC, 144A 4,375% 01/02/2030	USD	785.000	737.943	0,13	Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030	USD	1.810.000	1.797.996	0,31

Global High Yield Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031	USD	895.000	905.202	0,15
Tenneco, Inc., 144A 8% 17/11/2028	USD	1.570.000	1.464.950	0,25
Terraform Global Operating LP, 144A 6,125% 01/03/2026	USD	2.020.000	2.024.655	0,35
TerraForm Power Operating LLC, 144A 5% 31/01/2028	USD	1.633.000	1.574.564	0,27
Townsquare Media, Inc., 144A 6,875% 01/02/2026	USD	640.000	638.624	0,11
TransDigm, Inc., 144A 6,75%	USD	1.730.000	1.746.614	0,30
TransDigm, Inc., 144A 6,375% 01/03/2029	USD	1.140.000	1.145.330	0,20
TransDigm, Inc., 144A 6,875% 15/12/2030	USD	4.112.000	4.172.709	0,71
TransDigm, Inc., 144A 7,125% 01/12/2031	USD	1.735.000	1.778.769	0,30
TransDigm, Inc., 144A 6,625% 01/03/2032	USD	2.280.000	2.302.234	0,39
TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	885.000	868.426	0,15
Transocean Aquila Ltd., 144A 8% 30/09/2028	USD	590.000	606.151	0,10
Transocean, Inc., 144A 8,25% 15/05/2029	USD	525.000	514.797	0,09
Transocean, Inc., 144A 8,5% 15/05/2031	USD	1.255.000	1.231.635	0,21
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12,75% 31/12/2028	USD	590.000	651.269	0,11
Triton Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	960.000	954.003	0,16
UKG, Inc., 144A 6,875% 01/02/2031	USD	5.530.000	5.616.309	0,96
United Airlines, Inc., 144A 4,625% 15/04/2029	USD	3.670.000	3.489.480	0,60
United Rentals North America, Inc., 144A 6,125% 15/03/2034	USD	635.000	629.325	0,11
United Wholesale Mortgage LLC, 144A 5,75% 15/06/2027	USD	1.490.000	1.471.642	0,25
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	1.130.000	1.151.940	0,20
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	1.960.000	1.877.364	0,32
Univision Communications, Inc., 144A 8,5% 31/07/2031	USD	600.000	589.065	0,10
USI, Inc., 144A 7,5% 15/01/2032	USD	245.000	253.684	0,04
UWM Holdings LLC, 144A 6,625% 01/02/2030	USD	1.175.000	1.167.098	0,20
Valaris Ltd., 144A 8,375% 30/04/2030	USD	925.000	935.660	0,16
Velocity Vehicle Group LLC, 144A 8% 01/06/2029	USD	655.000	681.878	0,12
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 6,25% 15/01/2030	USD	855.000	863.600	0,15
Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028	USD	1.475.000	1.535.553	0,26
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	1.485.000	1.642.329	0,28
Venture Global LNG, Inc., 144A 8,375% 01/06/2031	USD	4.995.000	5.214.588	0,89
Venture Global LNG, Inc., FRN, 144A 9% Perpetual	USD	4.825.000	5.052.256	0,86
Viasat, Inc., 144A 5,625% 15/04/2027	USD	1.380.000	1.336.566	0,23
Vibrantz Technologies, Inc., 144A 9% 15/02/2030	USD	2.730.000	2.508.706	0,43
Victra Holdings LLC, 144A 8,75% 15/09/2029	USD	835.000	877.161	0,15
Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	3.020.000	3.104.995	0,53

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
Witco Cos. LLC, 144A 7,125% 01/08/2032	USD	1.020.000	1.052.177	0,18
Wayfair LLC, 144A 7,25% 31/10/2029	USD	815.000	815.957	0,14
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	560.000	567.183	0,10
Williams Scotsman, Inc., 144A 7,375% 01/10/2031	USD	819.000	843.234	0,14
Windsor Holdings III LLC, 144A 8,5% 15/06/2030	USD	2.640.000	2.781.660	0,48
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	1.255.000	1.155.645	0,20
WR Grace Holdings LLC, 144A 7,375% 01/03/2031	USD	1.134.000	1.166.083	0,20
XHR LP, REIT, 144A 6,625% 15/05/2030	USD	380.000	381.722	0,07
			471.620.199	80,65
Summe Anleihen			509.560.359	87,14

Convertible Anleihen (Wandelanleihen)

VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA

Rivian Automotive, Inc. 4,625% 15/03/2029	USD	1.535.000	1.599.186	0,27
			1.599.186	0,27
Summe Convertible Bonds (Wandelanleihen)			1.599.186	0,27
Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			511.159.545	87,41

Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Aktien

IRLAND

Smurfit-Stone Container Corp. Preference*	USD	7.275	-	-
			-	-
Summe Aktien			-	-
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			-	-
Summe Anlagen			576.850.168	98,65

Devisentermingeschäfte

Kauf- währung	Kaufsumme	Verkaufs- währung	Verkaufs- summe	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettöver- mögens
NOK	2.815.041	USD	247.527	02/01/2025	J.P. Morgan	417	-
SEK	1.532.050	USD	138.602	02/01/2025	J.P. Morgan	257	-
SEK	8.521	USD	773	04/02/2025	J.P. Morgan	-	-
USD	41.119	EUR	39.428	02/01/2025	J.P. Morgan	207	-
USD	531.289	EUR	505.313	03/01/2025	J.P. Morgan	6.950	-
USD	918.332	EUR	867.827	04/02/2025	J.P. Morgan	16.642	-
USD	15.784.725	EUR	14.903.763	21/02/2025	Deutsche Bank	288.159	0,05
USD	405.686	EUR	385.000	21/02/2025	J.P. Morgan	5.373	-
USD	7.118.666	GBP	5.478.185	24/01/2025	HSBC	256.869	0,05
USD	5.440.194	NOK	60.255.589	04/02/2025	J.P. Morgan	133.386	0,02
USD	11.916	SEK	130.447	04/02/2025	J.P. Morgan	72	-
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften						708.332	0,12
EUR	449.928	USD	472.171	03/01/2025	J.P. Morgan	(5.303)	-
EUR	118.558.996	USD	125.394.570	03/01/2025	RBC	(2.371.827)	(0,41)
EUR	226.055	USD	237.919	04/02/2025	J.P. Morgan	(3.043)	-
EUR	1.312.280	USD	1.388.063	21/02/2025	J.P. Morgan	(23.586)	-

Global High Yield Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Kaufwährung	Kaufsumme	Verkaufswährung	Verkaufssumme	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
EUR	228.197	USD	240.365	21/02/2025	Morgan Stanley	(3.092)	-
NOK	4.912.085	USD	445.062	04/02/2025	J.P. Morgan	(12.447)	-
NOK	177.954.939	USD	16.060.198	04/02/2025	UBS	(387.414)	(0,07)
SEK	56.099.673	USD	5.163.805	04/02/2025	J.P. Morgan	(70.267)	(0,01)
USD	9	NOK	100	03/01/2025	J.P. Morgan	-	-
USD	248.465	NOK	2.826.083	04/02/2025	J.P. Morgan	(432)	-
USD	1.528.463	SEK	16.867.276	04/02/2025	J.P. Morgan	(2.992)	-
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisenterminkontrakten						(2.880.403)	(0,49)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						(2.172.071)	(0,37)

Barmittel	2.082.325	0,36
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	5.830.630	0,99
Gesamtnettovermögen	584.763.123	100,00

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	87,84
Kanada	2,66
Vereinigtes Königreich	2,65
Frankreich	0,88
Luxemburg	0,71
Israel	0,65
Deutschland	0,64
Schweiz	0,54
Spanien	0,52
Panama	0,50
Italien	0,43
Peru	0,23
Brasilien	0,19
Österreich	0,11
Niederlande	0,10
Summe Anlagen	98,65
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	1,35
Summe	100,00

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates der Gesellschaft zum beizulegenden Zeitwert bewertet.
Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Global Impact Credit Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt positive Auswirkungen auf die Umwelt und die Gesellschaft an, indem er in nachhaltigen Investitionen anlegt, bei denen davon ausgegangen werden kann, dass die derzeitige oder künftige Geschäftstätigkeit der zugrunde liegenden Unternehmen positive Auswirkungen hat; gleichzeitig sollen die Fondsanteile durch eine Steigerung des Werts und des Ertrags der Anlagen an Wert gewinnen. Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Unternehmensanleihen jeglicher Art von Emittenten weltweit, einschliesslich Schwellenländern.

Der Fonds verfolgt ein nachhaltiges Investitionsziel, das er durch seine Verpflichtung zu erreichen versucht, ausschliesslich nachhaltige Investitionen zu tätigen (ohne Barmittel und Derivate, die für Techniken der Portfolioverwaltung zwecks Absicherung, Liquiditätsmanagement und Risikominderung eingesetzt werden). Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Auswirkungsbasierte Ausschlüsse und Einbeziehung positiver Auswirkungen. Einzelheiten dazu, wie der Fonds sein nachhaltiges Investitionsziel erreichen will, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds legt vorwiegend in Schuldtiteln, die von Regierungen und Regierungsbehörden begeben werden, und/oder in Derivaten dieser Schuldtitel an.

Die Titel werden ein Rating von B- und höher aufweisen; normalerweise wird die durchschnittliche Kreditqualität der im Portfolio gehaltenen Schuldtitel zwischen BBB und A liegen (d. h. ein Kreditrating von BBB oder höher gemäss Standard & Poor's oder ein gleichwertiges Rating). Die durchschnittliche Kreditqualität des Portfolios kann in Abhängigkeit von den Marktbedingungen zeitweise höher oder niedriger sein. Der Anlageverwalter stellt mithilfe seines eigenen internen Bewertungssystems sicher, dass Schuldtitel ohne Rating, in denen der Fonds anlegt, die gleiche durchschnittliche Qualität aufweisen wie gleichartige Wertpapiere mit Rating. Das Wertpapierportfolio kann fest- und variabel verzinsliche Anleihen, Hybridanleihen und sonstige übertragbare Schuldtitel jeder Art, einschliesslich hochverzinslicher Wertpapiere und ESG-Anleihen umfassen. Der Fonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS) und hypotheckenbesicherte Wertpapiere (MBS) (einschliesslich für Verbriefungszwecke gemäss der Verbriefungsverordnung), bis zu 15% in Wandelanleihen und bis zu 15% in Pflichtwandelanleihen investieren. Der Fonds kann ausserdem bis zu 20% seines Nettovermögens

über auf USD oder andere harte Währungen lautende Wertpapiere in Schwellenländern anlegen.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Dies gilt bis zu einer Höhe von 10% auch für Aktien und aktienähnliche Wertpapiere.

Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Währungen, Schuldtiteln, Kreditindizes und Aktien aufzubauen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit dem Ziel des Fonds vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
AUSTRALIEN				
Brambles Finance plc, Reg. S 4,25% 22/03/2031	EUR	300.000	329.419	1,22
			329.419	1,22
BELGIEN				
Aedifica SA, REIT, Reg. S 0,75% 09/09/2031	EUR	200.000	172.276	0,64
Belfius Bank SA, Reg. S 3,625% 11/06/2030	EUR	100.000	107.232	0,39
Elia Transmission Belgium SA, Reg. S 3,75% 16/01/2036	EUR	100.000	105.451	0,39
UCB SA, Reg. S 4,25% 20/03/2030	EUR	200.000	213.687	0,79
			598.646	2,21
CHILE				
Chile Government Bond 4,85% 22/01/2029	USD	200.000	198.757	0,74
Enel Chile SA 4,875% 12/06/2028	USD	74.000	73.072	0,27
			271.829	1,01
KROATIEN				
Erste&Steiermaerkische Banka dd, Reg. S, FRN 4,875% 31/01/2029	EUR	100.000	107.747	0,40
			107.747	0,40
TSCHECHISCHE REPUBLIK				
Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 5,737% 08/03/2028	EUR	200.000	218.430	0,81
Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 4,824% 15/01/2030	EUR	100.000	108.993	0,40
Moneta Money Bank A/S, Reg. S, FRN 4,414% 11/09/2030	EUR	100.000	106.366	0,40
			433.789	1,61

Global Impact Credit Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
DÄNEMARK				
DSB, Reg. S 3,125% 04/09/2034	EUR	100.000	104.591	0,39
Orsted A/S, Reg. S 3,625% 08/06/2028	EUR	200.000	210.084	0,78
Orsted A/S, Reg. S 5,125% 13/09/2034	GBP	100.000	120.360	0,44
			435.035	1,61
FINNLAND				
Elisa OYJ, Reg. S 4% 27/01/2029	EUR	200.000	214.534	0,79
			214.534	0,79
FRANKREICH				
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 4,375% 13/01/2029	EUR	100.000	107.510	0,40
Credit Agricole SA 0,125% 09/12/2027	EUR	200.000	191.130	0,71
Engie SA, Reg. S 3,875% 06/03/2036	EUR	100.000	105.993	0,39
Iliad SA, Reg. S 4,25% 15/12/2029	EUR	100.000	105.853	0,39
Orange SA, Reg. S 2,375% 18/05/2032	EUR	300.000	298.198	1,10
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5,5% 19/09/2028	EUR	100.000	110.843	0,41
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 0,75% 12/01/2034	EUR	200.000	165.753	0,61
Schneider Electric SE, Reg. S 3,5% 09/11/2032	EUR	100.000	107.762	0,40
			1.193.042	4,41
DEUTSCHLAND				
Eurogrid GmbH, Reg. S 3,915% 01/02/2034	EUR	100.000	107.307	0,40
LEG Immobilien SE, Reg. S 0,75% 30/06/2031	EUR	100.000	87.630	0,32
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 1,25% 26/05/2041	EUR	200.000	180.800	0,67
			375.737	1,39
GRIECHENLAND				
Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 4,625% 17/07/2029	EUR	100.000	107.640	0,40
			107.640	0,40
ISLAND				
Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028	EUR	100.000	108.902	0,40
Landsbankinn HF, Reg. S 3,75% 08/10/2029	EUR	100.000	103.817	0,39
			212.719	0,79
INDIEN				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	167.000	157.418	0,58
			157.418	0,58
IRLAND				
AIB Group plc, Reg. S, FRN 5,25% 23/10/2031	EUR	100.000	114.102	0,42
Linde plc, Reg. S 1,375% 31/03/2031	EUR	100.000	94.381	0,35
			208.483	0,77
ITALIEN				
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 0,75% 16/03/2028	EUR	200.000	194.091	0,72
Iren SpA, Reg. S 3,875% 22/07/2032	EUR	100.000	106.966	0,39
			301.057	1,11
JORDANIEN				
Hikma Finance USA LLC, Reg. S 3,25% 09/07/2025	USD	200.000	197.253	0,73
			197.253	0,73

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
LUXEMBURG				
GELF Bond Issuer I SA, REIT, Reg. S 3,625% 27/11/2031	EUR	100.000	103.881	0,38
Prologis International Funding II SA, Reg. S 2,75% 22/02/2032	GBP	100.000	106.755	0,40
			210.636	0,78
NIEDERLANDE				
Ayvens Bank NV, Reg. S 0,25% 07/09/2026	EUR	100.000	99.417	0,37
ING Groep NV, Reg. S, FRN 3,375% 19/11/2032	EUR	100.000	103.416	0,38
Koninklijke KPN NV, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	100.000	107.867	0,40
Sartorius Finance BV, Reg. S 4,5% 14/09/2032	EUR	200.000	218.759	0,81
Vesteda Finance BV, Reg. S 4% 07/05/2032	EUR	100.000	107.192	0,40
			636.651	2,36
PERU				
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4,625% 12/04/2027	USD	150.000	147.769	0,55
			147.769	0,55
PHILIPPINEN				
Bank of the Philippine Islands, Reg. S 5,25% 26/03/2029	USD	200.000	200.584	0,74
			200.584	0,74
SINGAPUR				
United Overseas Bank Ltd., Reg. S, FRN 2% 14/10/2031	USD	200.000	189.691	0,70
			189.691	0,70
SLOWENIEN				
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, FRN 7,125% 27/06/2027	EUR	100.000	110.053	0,41
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, FRN 6,875% 24/01/2034	EUR	100.000	111.483	0,41
			221.536	0,82
SPANIEN				
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5% 07/06/2029	EUR	200.000	220.499	0,82
Banco Santander SA, FRN 4,175% 24/03/2028	USD	200.000	196.115	0,72
Banco Santander SA, Reg. S 4,25% 12/06/2030	EUR	100.000	109.785	0,41
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 0,75% 26/05/2028	EUR	100.000	98.754	0,36
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 3,125% 22/11/2028	EUR	100.000	105.192	0,39
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,825% Perpetual	EUR	100.000	94.534	0,35
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 4,055% 24/01/2036	EUR	200.000	213.262	0,79
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,752% Perpetual	EUR	100.000	111.209	0,41
			1.149.350	4,25
ÜBERSTAATLICH				
Africa Finance Corp., 144A 5,55% 08/10/2029	USD	200.000	198.521	0,74
Council of Europe Development Bank, Reg. S 2,875% 13/04/2030	EUR	140.000	147.901	0,55
European Investment Bank, Reg. S 2,75% 28/07/2028	EUR	110.000	115.971	0,43
Inter-American Development Bank 4,125% 28/04/2028	GBP	190.000	235.894	0,87
Inter-American Development Bank 3,5% 14/09/2029	USD	175.000	168.257	0,62
International Bank for Reconstruction & Development 1,375% 20/04/2028	USD	200.000	182.027	0,67
International Bank for Reconstruction & Development 1,125% 13/09/2028	USD	150.000	133.284	0,49

Global Impact Credit Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
International Bank for Reconstruction & Development 3,875% 14/02/2030	USD	230.000	224.286	0,83	Healthpeak OP LLC, REIT 1,35% 01/02/2027	USD	370.000	345.382	1,28
International Finance Corp. 2,125% 07/04/2026	USD	10.000	9.718	0,04	Johnson Controls International plc 3% 15/09/2028	EUR	100.000	104.057	0,39
			1.415.859	5,24	Johnson Controls International plc 2% 16/09/2031	USD	110.000	91.318	0,34
SCHWEDEN					Kilroy Realty LP, REIT 2,5% 15/11/2032	USD	130.000	101.652	0,38
Autoliv, Inc., Reg. S 4,25% 15/03/2028	EUR	100.000	106.920	0,40	OneMain Finance Corp. 7,5% 15/05/2031	USD	100.000	102.760	0,38
Autoliv, Inc., Reg. S 3,625% 07/08/2029	EUR	100.000	105.265	0,39	OneMain Finance Corp. 7,125% 15/11/2031	USD	65.000	66.480	0,25
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 3,625% 04/11/2036	EUR	100.000	104.002	0,38	Pacific Gas and Electric Co. 6,7% 01/04/2053	USD	170.000	186.167	0,69
			316.187	1,17	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 1,15% 13/08/2026	USD	274.000	259.190	0,96
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE					Revvity, Inc. 2,55% 15/03/2031	USD	155.000	131.925	0,49
DP World Ltd., Reg. S 5,25% 24/12/2029	USD	200.000	201.261	0,74	San Diego Gas & Electric Co. 2,95% 15/08/2051	USD	400.000	261.280	0,97
			201.261	0,74	Southern California Edison Co. 2,5% 01/06/2031	USD	400.000	344.263	1,27
VEREINIGTES KÖNIGREICH					STERIS Irish FinCo. UnLtd Co. 2,7% 15/03/2031	USD	300.000	260.050	0,96
DS Smith plc, Reg. S 4,5% 27/07/2030	EUR	100.000	109.432	0,40	Thermo Fisher Scientific, Inc. 4,95% 21/11/2032	USD	120.000	119.689	0,44
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 4,699% 14/03/2028	EUR	100.000	107.648	0,40	Thermo Fisher Scientific, Inc. 5,2% 31/01/2034	USD	235.000	237.001	0,88
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,575% 12/09/2032	EUR	100.000	104.603	0,39	Trane Technologies Financing Ltd. 5,25% 03/03/2033	USD	65.000	65.560	0,24
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1,875% 23/03/2030	EUR	100.000	97.513	0,36	UnitedHealth Group, Inc. 5,5% 15/07/2044	USD	70.000	68.426	0,25
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	100.000	106.193	0,39	UnitedHealth Group, Inc. 5,05% 15/04/2053	USD	60.000	54.498	0,20
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 0,8% 17/11/2029	EUR	100.000	94.760	0,35	UnitedHealth Group, Inc. 6,05% 15/02/2063	USD	74.000	76.323	0,28
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3,75% 23/05/2034	EUR	100.000	104.366	0,39	UnitedHealth Group, Inc. 5,2% 15/04/2063	USD	120.000	109.000	0,40
			724.515	2,68	US Treasury 3,875% 15/02/2043	USD	130.000	115.512	0,43
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					VF Corp. 0,25% 25/02/2028	EUR	100.000	92.566	0,34
AES Corp. (The) 5,45% 01/06/2028	USD	60.000	60.445	0,22	Xylem, Inc. 2,25% 30/01/2031	USD	330.000	282.390	1,05
Aflac, Inc. 1,125% 15/03/2026	USD	140.000	134.375	0,50				6.050.582	22,39
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2% 18/05/2032	USD	74.000	59.320	0,22	Summe Anleihen			16.608.969	61,45
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2,95% 15/03/2034	USD	135.000	111.705	0,41	Summe Börsennotierte			16.608.969	61,45
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 5,75% 13/09/2054	USD	200.000	180.925	0,67	übertragbare Wertpapiere				
Becton Dickinson & Co. 2,823% 20/05/2030	USD	90.000	80.948	0,30	und Geldmarktinstrumente				
Boston Properties LP, REIT 6,75% 01/12/2027	USD	55.000	57.445	0,21					
Bristol-Myers Squibb Co. 6,25% 15/11/2053	USD	70.000	74.710	0,28	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf				
Carrier Global Corp., Reg. S 3,625% 15/01/2037	EUR	100.000	103.352	0,38	einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
CenterPoint Energy Houston Electric LLC 5,3% 01/04/2053	USD	205.000	195.420	0,72	Anleihen				
CVS Health Corp. 5,7% 01/06/2034	USD	140.000	138.320	0,51	BRASILIEN				
CVS Health Corp. 5,625% 21/02/2053	USD	275.000	245.956	0,91	MercadoLibre, Inc. 2,375% 14/01/2026	USD	200.000	194.245	0,72
Dana, Inc. 4,25% 01/09/2030	USD	75.000	69.851	0,26	Rumo Luxembourg SARL, Reg. S 5,25% 10/01/2028	USD	200.000	194.713	0,72
Elevance Health, Inc. 4,95% 01/11/2031	USD	75.000	74.057	0,27				388.958	1,44
Eli Lilly & Co. 5% 09/02/2054	USD	170.000	157.964	0,58	CHILE				
Eli Lilly & Co. 5,1% 09/02/2064	USD	190.000	175.356	0,65	AES Andes SA, 144A 6,3% 15/03/2029	USD	200.000	201.236	0,74
Eli Lilly & Co. 5,2% 14/08/2064	USD	75.000	70.491	0,26	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, Reg. S 3,05% 14/09/2032	USD	200.000	165.103	0,61
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 3,25% 15/03/2031	EUR	100.000	103.467	0,38	Interchile SA, Reg. S 4,5% 30/06/2056	USD	200.000	161.714	0,60
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 3,65% 03/09/2033	EUR	100.000	104.382	0,39	Sociedad de Transmision Austral SA, Reg. S 4% 27/01/2032	USD	200.000	177.913	0,66
FedEx Corp. 0,45% 04/05/2029	EUR	200.000	186.346	0,69				705.966	2,61
Ford Motor Co. 6,1% 19/08/2032	USD	150.000	149.898	0,56	INDONESIEN				
General Motors Co. 5,4% 15/10/2029	USD	40.000	40.360	0,15	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 3,75% 30/03/2026	USD	200.000	195.379	0,73

Global Impact Credit Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk., Reg. S 2,8% 02/05/2027	USD	200.000	189.749	0,70	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5,875% 15/06/2054	USD	215.000	210.542	0,78
			385.128	1,43	Icon Investments Six DAC 5,849% 08/05/2029	USD	200.000	204.308	0,76
IRLAND					IQVIA, Inc. 5,7% 15/05/2028	USD	200.000	202.572	0,75
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 6,253% 16/09/2026	USD	200.000	201.768	0,75	IQVIA, Inc. 6,25% 01/02/2029	USD	95.000	98.303	0,36
Smurfit Kappa Treasury ULC, 144A 5,2% 15/01/2030	USD	200.000	201.290	0,74	Kaiser Foundation Hospitals 3,002% 01/06/2051	USD	160.000	104.878	0,39
Smurfit Westrock Financing DAC, 144A 5,418% 15/01/2035	USD	200.000	199.718	0,74	M&T Bank Corp., FRN 4,833% 16/01/2029	USD	205.000	204.379	0,76
			602.776	2,23	Memorial Sloan-Kettering Cancer Center 5% 01/07/2042	USD	160.000	152.424	0,56
MEXIKO					Micron Technology, Inc. 2,703% 15/04/2032	USD	40.000	33.665	0,12
BBVA Bancomer SA, FRN, 144A 5,875% 13/09/2034	USD	200.000	189.935	0,70	Molina Healthcare, Inc., 144A 4,375% 15/06/2028	USD	50.000	47.421	0,18
			189.935	0,70	Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875% 15/05/2032	USD	185.000	160.831	0,60
NIEDERLANDE					Molina Healthcare, Inc., 144A 6,25% 15/01/2033	USD	60.000	59.355	0,22
Cooperatieve Rabobank UA 3,75% 21/07/2026	USD	250.000	245.245	0,91	Mueller Water Products, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	200.000	185.788	0,69
NXP BV 5% 15/01/2033	USD	275.000	268.793	0,99	New York State Electric & Gas Corp., 144A 5,65% 15/08/2028	USD	65.000	66.706	0,25
			514.038	1,90	New York State Electric & Gas Corp., 144A 5,85% 15/08/2033	USD	75.000	77.172	0,29
PERU					Niagara Mohawk Power Corp., 144A 5,783% 16/09/2052	USD	65.000	64.383	0,24
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S, FRN 3,125% 01/07/2030	USD	200.000	196.241	0,73	PG&E Recovery Funding LLC 5,045% 15/07/2034	USD	124.750	125.337	0,46
Niagara Energy SAC, 144A 5,746% 03/10/2034	USD	200.000	192.237	0,71	PG&E Recovery Funding LLC 4,838% 01/06/2035	USD	140.000	139.371	0,52
			388.478	1,44	PG&E Recovery Funding LLC 5,231% 01/06/2042	USD	140.000	139.661	0,52
SÜDKOREA					PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,758% 26/01/2027	USD	105.000	104.899	0,39
NongHyup Bank, Reg. S 4,75% 22/07/2029	USD	200.000	198.516	0,73	Rady Children's Hospital-San Diego 3,154% 15/08/2051	USD	100.000	67.744	0,25
			198.516	0,73	SCE Recovery Funding LLC 4,697% 15/06/2042	USD	106.093	102.657	0,38
THAILAND					Solventum Corp., 144A 5,9% 30/04/2054	USD	80.000	78.471	0,29
Bangkok Bank PCL, Reg. S 5,3% 21/09/2028	USD	200.000	201.421	0,75	Sutter Health 1,321% 15/08/2025	USD	40.000	39.133	0,14
			201.421	0,75	Sutter Health 5,164% 15/08/2033	USD	180.000	179.681	0,66
VEREINIGTES KÖNIGREICH					Terraform Global Operating LP, 144A 6,125% 01/03/2026	USD	235.000	235.542	0,87
AstraZeneca plc 6,45% 15/09/2037	USD	110.000	121.315	0,45	UMBS 6% 01/06/2054	USD	129.796	130.721	0,48
			121.315	0,45	Summe Anleihen			9.125.459	33,77
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			9.125.459	33,77
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	75.000	71.722	0,27	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Avantor Funding, Inc., 144A 3,875% 01/11/2029	USD	95.000	86.871	0,32	Anleihen				
Carrier Global Corp. 2,722% 15/02/2030	USD	255.000	228.777	0,85	ÜBERSTAATLICH				
Cedars-Sinai Health System 2,288% 15/08/2031	USD	160.000	135.292	0,50	International Bank for Reconstruction & Development 1,75% 31/01/2031*	USD	100.000	97.939	0,36
Centene Corp. 4,25% 15/12/2027	USD	300.000	291.590	1,08	International Bank for Reconstruction & Development, STEP 1,745% 31/07/2033*	USD	100.000	97.234	0,36
Centene Corp. 4,625% 15/12/2029	USD	220.000	208.649	0,77				195.173	0,72
Children's Hospital of Philadelphia (The) 2,704% 01/07/2050	USD	355.000	222.546	0,82	Summe Anleihen			195.173	0,72
CVS Health Corp., FRN 6,75% 10/12/2054	USD	75.000	73.490	0,27	Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			195.173	0,72
CyrusOne Data Centers Issuer I LLC 'A2', 144A 4,5% 20/05/2049	USD	30.000	28.732	0,11	Summe Anlagen			25.929.601	95,94
Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 15/06/2030	USD	209.000	206.362	0,76					
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 1,3% 12/07/2026	USD	135.000	128.327	0,47					
Fortinet, Inc. 2,2% 15/03/2031	USD	80.000	68.241	0,25					
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc., 144A 6,375% 01/07/2034	USD	165.000	161.270	0,60					
HAT Holdings I LLC, 144A 8% 15/06/2027	USD	125.000	130.419	0,48					
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5,45% 15/06/2034	USD	170.000	170.696	0,63					

Global Impact Credit Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Financial-Futures-Kontrakte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamtrisiko USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
Euro-Bobl, 06/03/2025	(4)	EUR	(489.190)	5.790	0,02
Euro-Bund, 06/03/2025	(6)	EUR	(830.784)	20.670	0,08
Euro-Schatz, 06/03/2025	(1)	EUR	(111.013)	410	-
US 2 Year Note, 31/03/2025	10	USD	2.057.500	2.656	0,01
US 5 Year Note, 31/03/2025	(37)	USD	(3.940.789)	8.275	0,03
US 10 Year Ultra Bond, 20/03/2025	(12)	USD	(1.341.375)	13.031	0,05
US Ultra Bond, 20/03/2025	(3)	USD	(359.531)	15.968	0,06
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				66.800	0,25
Euro-Buxl, 06/03/2025	1	EUR	137.675	(8.426)	(0,03)
US 10 Year Note, 20/03/2025	29	USD	3.164.625	(20.390)	(0,08)
US Long Bond, 20/03/2025	11	USD	1.259.500	(21.816)	(0,08)
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				(50.632)	(0,19)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				16.168	0,06

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeitsdatum	Marktwert USD	% des Nettovermögens
186.000	CAD	Morgan Stanley	Variabler Zins bezahlt REPO_ CORRA 1 Tag, Festzins erhalten 3,335%	01/06/2033	4.195	0,02
460.000	CAD	Morgan Stanley	Variabler Zins bezahlt REPO_ CORRA 1 Tag, Festzins erhalten 3,573%	31/05/2028	8.786	0,03
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva					18.476	0,07
1.117.000	GBP	Morgan Stanley	Variabler Zins bezahlt SONIA 1 Tag, Festzins erhalten 4,248%	08/11/2026	(2.953)	(0,01)
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva					(2.953)	(0,01)
Nettomarktwert von Zinsswap-Kontrakten – Aktiva					15.523	0,06

Devisentermingeschäfte

Kaufwährung	Kaufsumme	Verkaufswährung	Verkaufsumme	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
USD	1.144	EUR	1.100	04/02/2025	J.P. Morgan	2	-
USD	9.168.320	EUR	8.656.627	21/02/2025	Deutsche Bank	167.373	0,62
USD	440.315	EUR	416.152	21/02/2025	J.P. Morgan	7.610	0,03
USD	3	GBP	3	02/01/2025	J.P. Morgan	-	-
USD	483.737	GBP	383.453	21/02/2025	J.P. Morgan	3.532	0,01
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften						178.517	0,66
EUR	101.518	USD	106.702	04/02/2025	J.P. Morgan	(1.223)	(0,01)
EUR	352.532	USD	371.879	21/02/2025	BNP Paribas	(5.325)	(0,02)
EUR	549.082	USD	577.408	21/02/2025	J.P. Morgan	(6.486)	(0,02)
GBP	685	USD	861	02/01/2025	J.P. Morgan	(3)	-
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisenterminkontrakten						(13.037)	(0,05)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						165.480	0,61

Zinsswap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeitsdatum	Marktwert USD	% des Nettovermögens
213.000	GBP	Morgan Stanley	Variabler Zins bezahlt SONIA 1 Tag, Festzins erhalten 5,079%	25/09/2025	1.092	-
130.000	GBP	Morgan Stanley	Variabler Zins bezahlt SONIA 1 Tag, Festzins erhalten 4,476%	25/09/2028	1.618	0,01
285.000	CAD	Morgan Stanley	Variabler Zins bezahlt REPO_ CORRA 1 Tag, Festzins erhalten 3,212%	17/04/2028	2.785	0,01

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	42,48
Überstaatlich	5,96
Frankreich	4,41
Niederlande	4,26
Spanien	4,25
Chile	3,62
Vereinigtes Königreich	3,13
Irland	3,00
Belgien	2,21
Peru	1,99
Dänemark	1,61
Tschechische Republik	1,61
Brasilien	1,44
Indonesien	1,43
Deutschland	1,39
Australien	1,22
Schweden	1,17
Italien	1,11
Slowenien	0,82
Finnland	0,79
Island	0,79
Luxemburg	0,78
Thailand	0,75
Vereinigte Arabische Emirate	0,74
Philippinen	0,74
Südkorea	0,73
Jordanien	0,73

Global Impact Credit Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

	% des Nettovermögens
Mexiko	0,70
Singapur	0,70
Indien	0,58
Kroatien	0,40
Griechenland	0,40
Summe Anlagen	95,94
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	4,06
Summe	100,00

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates der Gesellschaft zum beizulegenden Zeitwert bewertet.
Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Global Impact Short Duration Bond Fund⁽¹⁾

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt positive Auswirkungen auf die Umwelt und die Gesellschaft an, indem er in nachhaltigen Investitionen anlegt, bei denen davon ausgegangen werden kann, dass die derzeitige oder künftige Geschäftstätigkeit der zugrunde liegenden Unternehmen positive Auswirkungen hat; gleichzeitig sollen die Fondsanteile durch eine Steigerung des Werts und des Ertrags der Anlagen an Wert gewinnen. Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Anleihen mit kürzeren Laufzeiten von Emittenten weltweit, einschliesslich Schwellenländern. Der Fonds verfolgt ein nachhaltiges Investitionsziel, das er durch seine Verpflichtung zu erreichen versucht, ausschliesslich nachhaltige Investitionen zu tätigen (ohne Barmittel und Derivate, die für Techniken der Portfolioverwaltung zwecks Absicherung, Liquiditätsmanagement und Risikominderung eingesetzt werden). Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Auswirkungsbasierte Ausschlüsse und Einbeziehung positiver Auswirkungen. Wie das nachhaltige Investitionsziel des Fonds im Einzelnen erreicht werden soll, ist im Nachhaltigkeitsanhang des Fonds in diesem Prospekt näher erläutert.

Der Fonds legt vorwiegend in Schuldtiteln an, die von Unternehmen, Regierungen und staatlichen Stellen, einschliesslich supranationaler Emittenten, begeben werden. Die voraussichtliche durchschnittliche Duration des Portfolios wird unter 5 Jahren liegen, um die allgemeine Sensitivität des Portfolios für Zinsschwankungen im Laufe der Zeit zu verringern. Die durchschnittliche Kreditqualität des Portfolios wird typischerweise im Bereich von A+ bis AA- liegen (d. h. ein entsprechendes Kreditrating von Standard & Poor's oder ein gleichwertiges Kreditrating). Die durchschnittliche Kreditqualität des Portfolios kann in Abhängigkeit von den Marktbedingungen zeitweise höher oder niedriger sein. Der Anlageverwalter stellt mithilfe seines eigenen internen Bewertungssystems sicher, dass Schuldtitel ohne Rating, in denen der Fonds anlegt, die gleiche durchschnittliche Qualität aufweisen wie gleichartige Wertpapiere mit Rating. Das Wertpapierportfolio kann fest- und variabel verzinsliche Anleihen, Hybridanleihen, ESG-Anleihen und weitere übertragbare Schuldtitel umfassen. Der Fonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS) und hypothesenbesicherte Wertpapiere (MBS) (einschliesslich für Verbriefungszwecke gemäss der Verbriefungsverordnung), bis zu 10% in Wandelanleihen und bis zu 10% in Pflichtwandelanleihen investieren. Der Fonds kann ausserdem bis zu 20% seines Nettovermögens über auf USD oder andere harte Währungen lautende Wertpapiere in Schwellenländern anlegen. Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels

ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben.

Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Währungen, Schuldtiteln, Kreditindizes und Aktien aufzubauen. Jeder Einsatz von Derivaten muss mit dem Ziel des Fonds vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
AUSTRALIEN				
Brambles Finance plc, Reg. S 1,5% 04/10/2027	EUR	200.000	201.168	0,25
NBN Co. Ltd., Reg. S 4,125% 15/03/2029	EUR	650.000	707.220	0,86
			908.388	1,11
BELGIEN				
UCB SA, Reg. S 4,25% 20/03/2030	EUR	600.000	641.060	0,79
			641.060	0,79
KANADA				
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 3,467% 05/09/2029	EUR	500.000	532.780	0,65
			532.780	0,65
CHILE				
Chile Government Bond 2,75% 31/01/2027	USD	415.000	394.250	0,48
			394.250	0,48
KROATIEN				
Erste&Steiermaerkische Banka dd, Reg. S, FRN 4,875% 31/01/2029	EUR	400.000	430.988	0,53
			430.988	0,53
TSCHECHISCHE REPUBLIK				
Moneta Money Bank A/S, Reg. S, FRN 4,414% 11/09/2030	EUR	500.000	531.828	0,65
			531.828	0,65
DÄNEMARK				
Orsted A/S, Reg. S 2,125% 17/05/2027	GBP	750.000	881.626	1,08
			881.626	1,08
FINNLAND				
Elisa OYJ, Reg. S 4% 27/01/2029	EUR	650.000	697.237	0,86
Kojamo OYJ 2% 31/03/2026	EUR	200.000	204.488	0,25
			901.725	1,11

Global Impact Short Duration Bond Fund⁽¹⁾ Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
FRANKREICH					PERU				
Credit Agricole SA 0,125% 09/12/2027	EUR	400.000	382.261	0,47	Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4,625% 12/04/2027	USD	200.000	197.025	0,24
Orange SA, Reg. S 0,125% 16/09/2029	EUR	400.000	366.567	0,45				197.025	0,24
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5,5% 19/09/2028	EUR	200.000	221.685	0,27	PHILIPPINEN				
Schneider Electric SE, Reg. S 3,25% 09/11/2027	EUR	600.000	633.535	0,78	Bank of the Philippine Islands, Reg. S 5,25% 26/03/2029	USD	200.000	200.584	0,25
			1.604.048	1,97				200.584	0,25
DEUTSCHLAND					RUMÄNIEN				
Eurogrid GmbH, Reg. S 3,075% 18/10/2027	EUR	100.000	104.479	0,13	Banca Comerciala Romana SA, Reg. S, FRN 7,625% 19/05/2027	EUR	200.000	218.440	0,27
Eurogrid GmbH, Reg. S 3,598% 01/02/2029	EUR	600.000	634.922	0,78				218.440	0,27
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1% 01/10/2026	USD	370.000	350.113	0,43	SLOWENIEN				
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 3,875% 02/09/2025	GBP	450.000	560.438	0,68	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, FRN 7,125% 27/06/2027	EUR	400.000	440.212	0,54
			1.649.952	2,02				440.212	0,54
GRIECHENLAND					SÜDKOREA				
Eurobank SA, Reg. S, FRN 4% 24/09/2030	EUR	100.000	106.065	0,13	Export-Import Bank of Korea, 144A 1,75% 19/10/2028	USD	860.000	771.424	0,94
Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 4,625% 17/07/2029	EUR	200.000	215.280	0,26	Kookmin Bank, 144A 2,125% 15/02/2025	USD	760.000	757.237	0,93
			321.345	0,39	Woori Bank, Reg. S 2% 20/01/2027	USD	440.000	417.083	0,51
IRLAND								1.945.744	2,38
AIB Group plc, Reg. S, FRN 2,25% 04/04/2028	EUR	350.000	357.923	0,44	SPANIEN				
Linde plc, Reg. S 3% 14/02/2028	EUR	700.000	731.425	0,89	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,125% 10/11/2028	EUR	400.000	438.846	0,54
			1.089.348	1,33	Banco Santander SA 5,147% 18/08/2025	USD	800.000	801.038	0,98
ITALIEN					CaixaBank SA, Reg. S, FRN 1,5% 03/12/2026	GBP	200.000	242.447	0,30
Enel Finance International NV, Reg. S 1,5% 21/07/2025	EUR	150.000	154.509	0,19	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 0,75% 26/05/2028	EUR	400.000	395.015	0,48
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4% 19/05/2026	EUR	150.000	158.321	0,19	Iberdrola International BV, Reg. S 0,375% 15/09/2025	EUR	500.000	511.001	0,63
			312.830	0,38	Iberdrola International BV, Reg. S 1,125% 21/04/2026	EUR	400.000	407.816	0,50
JAPAN								2.796.163	3,43
NTT Finance Corp., 144A 4,239% 25/07/2025	USD	750.000	748.390	0,92	ÜBERSTAATLICH				
			748.390	0,92	Africa Finance Corp., 144A 5,55% 08/10/2029	USD	500.000	496.302	0,61
JORDANIEN					Asian Development Bank 1,75% 14/08/2026	USD	645.000	619.665	0,76
Hikma Finance USA LLC, Reg. S 3,25% 09/07/2025	USD	805.000	793.943	0,97	Asian Development Bank 0,625% 15/09/2026	GBP	540.000	633.770	0,78
			793.943	0,97	Asian Development Bank 3,125% 26/09/2028	USD	430.000	412.764	0,51
LUXEMBURG					Asian Infrastructure Investment Bank (The) 0,5% 28/05/2025	USD	410.000	403.646	0,49
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027	EUR	350.000	369.108	0,45	Asian Infrastructure Investment Bank (The) 4% 18/01/2028	USD	200.000	198.209	0,24
			369.108	0,45	Asian Infrastructure Investment Bank (The) 4,125% 18/01/2029	USD	370.000	366.223	0,45
MEXIKO					Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 0,2% 15/12/2025	GBP	200.000	240.335	0,29
Mexico Government Bond 1,35% 18/09/2027	EUR	350.000	347.059	0,43	Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 4% 22/07/2027	GBP	300.000	370.543	0,45
			347.059	0,43	Council of Europe Development Bank, Reg. S 0,375% 27/03/2025	EUR	520.000	536.838	0,66
NIEDERLANDE					Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial, Reg. S 0% 28/07/2026	EUR	660.000	659.567	0,81
Ayvens Bank NV, Reg. S 0,25% 07/09/2026	EUR	350.000	347.959	0,43	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial, Reg. S 0,01% 23/06/2028	EUR	680.000	646.847	0,79
BNG Bank NV, Reg. S 0,5% 26/11/2025	EUR	540.000	550.902	0,67	European Bank for Reconstruction & Development 1,5% 13/02/2025	USD	870.000	867.103	1,06
BNG Bank NV, Reg. S 3,5% 19/05/2028	USD	758.000	736.767	0,90					
ING Groep NV, 144A 4,625% 06/01/2026	USD	200.000	200.147	0,24					
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,125% 07/12/2028	GBP	200.000	224.987	0,28					
TenneT Holding BV, Reg. S 0,75% 26/06/2025	EUR	200.000	205.485	0,25					
Vesteda Finance BV, Reg. S 1,5% 24/05/2027	EUR	600.000	602.057	0,74					
			2.868.304	3,51					

Global Impact Short Duration Bond Fund⁽¹⁾ Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
European Investment Bank 4,2% 21/08/2028	AUD	1.300.000	805.871	0,99
European Investment Bank, Reg. S 1,25% 13/11/2026	EUR	595.000	607.548	0,74
European Union, Reg. S 0% 04/11/2025	EUR	630.000	641.465	0,79
European Union, Reg. S 0% 02/06/2028	EUR	870.000	834.191	1,02
Inter-American Development Bank 0,875% 03/04/2025	USD	430.000	426.237	0,52
Inter-American Development Bank 1% 29/06/2026	CAD	595.000	401.555	0,49
Inter-American Development Bank 2,5% 22/07/2027	GBP	335.000	399.733	0,49
International Bank for Reconstruction & Development 4% 27/08/2026	USD	500.000	497.637	0,61
International Bank for Reconstruction & Development 0,625% 22/11/2027	EUR	300.000	296.920	0,36
International Development Association, 144A 4,375% 27/11/2029	USD	400.000	397.903	0,49
International Development Association, Reg. S 0,375% 23/09/2025	USD	670.000	650.660	0,80
International Development Association, Reg. S 0,75% 21/09/2028	GBP	310.000	338.793	0,42
International Finance Corp. 2,125% 07/04/2026	USD	850.000	826.017	1,01
International Finance Corp. 3,3% 10/05/2028	CAD	460.000	322.046	0,39
Nordic Investment Bank, Reg. S 0,5% 03/11/2025	EUR	200.000	204.329	0,25
Nordic Investment Bank, Reg. S 0% 25/09/2026	EUR	430.000	429.302	0,53
Nordic Investment Bank, Reg. S 0% 30/04/2027	EUR	1.150.000	1.132.736	1,39
			15.664.755	19,19
SCHWEDEN				
Autoliv, Inc., Reg. S 4,25% 15/03/2028	EUR	350.000	374.219	0,46
Autoliv, Inc., Reg. S 3,625% 07/08/2029	EUR	200.000	210.529	0,26
Svensk Exportkredit AB, Reg. S 2% 30/06/2027	EUR	400.000	410.455	0,50
Swedbank AB, 144A 1,538% 16/11/2026	USD	440.000	416.372	0,51
Swedbank AB, Reg. S 4,25% 11/07/2028	EUR	300.000	324.620	0,40
Swedbank AB, Reg. S 2,875% 30/04/2029	EUR	300.000	308.512	0,38
			2.044.707	2,51
SCHWEIZ				
Novartis Finance SA, Reg. S 0% 23/09/2028	EUR	730.000	687.873	0,84
			687.873	0,84
THAILAND				
Bangkok Bank PCL, Reg. S 4,3% 15/06/2027	USD	810.000	800.098	0,98
			800.098	0,98
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
DP World Ltd., Reg. S 5,25% 24/12/2029	USD	400.000	402.522	0,49
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4,774% 06/06/2028	USD	400.000	398.169	0,49
			800.691	0,98

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Barclays plc, Reg. S, FRN 1,7% 03/11/2026	GBP	550.000	669.461	0,82
DS Smith plc, Reg. S 4,375% 27/07/2027	EUR	550.000	590.200	0,72
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 4,699% 14/03/2028	EUR	350.000	376.768	0,46
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1,25% 23/03/2026	EUR	330.000	336.458	0,41
SSE plc, Reg. S 2,875% 01/08/2029	EUR	450.000	466.441	0,57
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 0,9% 02/07/2027	EUR	400.000	403.640	0,50
			2.842.968	3,48
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Abbott Laboratories 1,15% 30/01/2028	USD	670.000	608.419	0,75
Abbott Laboratories 3,75% 30/11/2026	USD	520.000	514.292	0,63
Aflac, Inc. 1,125% 15/03/2026	USD	760.000	729.466	0,89
Air Products and Chemicals, Inc. 4,6% 08/02/2029	USD	560.000	558.741	0,68
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3,8% 15/04/2026	USD	590.000	583.052	0,71
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 1,6% 15/09/2028	EUR	350.000	346.048	0,42
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4,65% 13/09/2029	USD	205.000	199.480	0,24
Becton Dickinson & Co. 5,081% 07/06/2029	USD	370.000	373.279	0,46
Becton Dickinson & Co. 3,7% 06/06/2027	USD	185.000	180.820	0,22
Becton Dickinson Euro Finance SARL 0,334% 13/08/2028	EUR	200.000	189.818	0,23
Boston Properties LP, REIT 6,75% 01/12/2027	USD	355.000	370.780	0,45
Bristol-Myers Squibb Co. 4,9% 22/02/2027	USD	240.000	242.173	0,30
CVS Health Corp. 1,3% 21/08/2027	USD	575.000	521.711	0,64
DH Europe Finance II SARL 0,45% 18/03/2028	EUR	530.000	512.116	0,63
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 0,625% 15/07/2025	EUR	400.000	410.594	0,50
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 2,5% 16/01/2026	EUR	300.000	310.057	0,38
DTE Electric Co. 1,9% 01/04/2028	USD	485.000	444.942	0,55
Elevance Health, Inc. 5,15% 15/06/2029	USD	575.000	580.027	0,71
Elevance Health, Inc. 4,75% 15/02/2030	USD	335.000	331.726	0,41
Eli Lilly & Co. 4,15% 14/08/2027	USD	250.000	248.867	0,30
Eli Lilly & Co. 4,5% 09/02/2029	USD	630.000	627.354	0,77
FedEx Corp. 0,45% 04/05/2029	EUR	560.000	521.770	0,64
Healthpeak OP LLC, REIT 1,35% 01/02/2027	USD	410.000	382.721	0,47
Humana, Inc. 5,75% 01/03/2028	USD	570.000	581.976	0,71
Johnson Controls International plc 3% 15/09/2028	EUR	350.000	364.199	0,45
Kilroy Realty LP, REIT 4,75% 15/12/2028	USD	390.000	382.070	0,47
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 1,15% 13/08/2026	USD	845.000	799.327	0,98
Prologis Euro Finance LLC, REIT 0,375% 06/02/2028	EUR	560.000	539.423	0,66
Revvity, Inc. 3,3% 15/09/2029	USD	205.000	189.436	0,23
Revvity, Inc. 1,875% 19/07/2026	EUR	350.000	358.454	0,44
San Diego Gas & Electric Co. 4,95% 15/08/2028	USD	785.000	789.764	0,97
Thermo Fisher Scientific, Inc. 0,5% 01/03/2028	EUR	750.000	725.484	0,89

Global Impact Short Duration Bond Fund⁽¹⁾ Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
Trane Technologies Global Holding Co. Ltd. 3,75% 21/08/2028	USD	175.000	169.293	0,21
UnitedHealth Group, Inc. 3,375% 15/04/2027	USD	335.000	326.947	0,40
UnitedHealth Group, Inc. 4,7% 15/04/2029	USD	520.000	518.704	0,64
VF Corp. 0,25% 25/02/2028	EUR	200.000	185.133	0,23
VF Corp. 4,25% 07/03/2029	EUR	200.000	207.766	0,25
Xylem, Inc. 3,25% 01/11/2026	USD	260.000	253.766	0,31
Summe Anleihen			16.179.995	19,82
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			60.146.227	73,68

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Anleihen

AUSTRALIEN

Brambles USA, Inc., 144A 4,125% 23/10/2025	USD	150.000	149.020	0,18
NBN Co. Ltd., Reg. S 5,2% 25/08/2028	AUD	460.000	290.467	0,36
			439.487	0,54

CHILE

AES Andes SA, 144A 6,3% 15/03/2029	USD	400.000	402.471	0,49
			402.471	0,49

FRANKREICH

BNP Paribas SA, FRN, 144A 1,675% 30/06/2027	USD	830.000	790.999	0,97
BPCE SA, FRN, 144A 2,045% 19/10/2027	USD	750.000	710.577	0,87
			1.501.576	1,84

INDIEN

HDFC Bank Ltd., Reg. S 5,686% 02/03/2026	USD	500.000	503.260	0,62
			503.260	0,62

INDONESIEN

PT Tower Bersama Infrastructure Tbk., Reg. S 2,8% 02/05/2027	USD	200.000	189.749	0,23
			189.749	0,23

IRLAND

Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 6,253% 16/09/2026	USD	400.000	403.536	0,50
Smurfit Kappa Treasury ULC, 144A 5,2% 15/01/2030	USD	400.000	402.580	0,49
			806.116	0,99

NIEDERLANDE

Cooperatieve Rabobank UA 4,375% 04/08/2025	USD	755.000	752.263	0,92
NXP BV 3,4% 01/05/2030	USD	205.000	188.941	0,23
			941.204	1,15

PORTUGAL

EDP Finance BV, 144A 6,3% 11/10/2027	USD	700.000	721.606	0,88
			721.606	0,88

SÜDKOREA

Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4,5% 12/04/2028	USD	950.000	937.008	1,15
SK On Co. Ltd., Reg. S 5,375% 11/05/2026	USD	400.000	402.060	0,49
			1.339.068	1,64

ÜBERSTAATLICH

African Development Bank 4,125% 25/02/2027	USD	420.000	418.042	0,51
			418.042	0,51

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Astrazeneca Finance LLC 4,875% 03/03/2028	USD	520.000	523.771	0,64
			523.771	0,64
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
AES Corp. (The) 1,375% 15/01/2026	USD	450.000	433.555	0,53
Amgen, Inc. 3% 22/02/2029	USD	445.000	414.885	0,51
Atlassian Corp. 5,25% 15/05/2029	USD	360.000	363.410	0,45
Bristol-Myers Squibb Co. 3,2% 15/06/2026	USD	390.000	383.557	0,47
Centene Corp. 4,25% 15/12/2027	USD	335.000	325.608	0,40
Citibank NA, FRN 4,876% 19/11/2027	USD	500.000	500.733	0,61
CyrusOne Data Centers Issuer I LLC 'A2', 144A 4,3% 20/04/2048	USD	50.000	48.016	0,06
CyrusOne Data Centers Issuer I LLC 'A2', 144A 4,5% 20/05/2049	USD	180.000	172.395	0,21
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 1,3% 12/07/2026	USD	340.000	323.194	0,40
Fifth Third Bancorp, FRN 1,707% 01/11/2027	USD	485.000	458.251	0,56
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 1,5% 01/06/2025	USD	240.000	236.752	0,29
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5,2% 15/06/2029	USD	760.000	765.121	0,94
Icon Investments Six DAC 5,809% 08/05/2027	USD	400.000	407.171	0,50
Icon Investments Six DAC 5,849% 08/05/2029	USD	400.000	408.615	0,50
IQVIA, Inc. 6,25% 01/02/2029	USD	475.000	491.514	0,60
Kaiser Foundation Hospitals 3,15% 01/05/2027	USD	540.000	523.369	0,64
M&T Bank Corp., FRN 4,833% 16/01/2029	USD	1.030.000	1.026.881	1,26
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 0,95% 02/07/2025	USD	810.000	795.725	0,97
New York State Electric & Gas Corp., 144A 5,65% 15/08/2028	USD	345.000	354.056	0,43
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,749% 01/09/2025	USD	245.000	246.608	0,30
Niagara Mohawk Power Corp., 144A 1,96% 27/06/2030	USD	225.000	191.774	0,24
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,758% 26/01/2027	USD	100.000	99.904	0,12
Roche Holdings, Inc., 144A 5,338% 13/11/2028	USD	750.000	768.156	0,94
Roche Holdings, Inc., 144A 4,203% 09/09/2029	USD	400.000	391.809	0,48
Solventum Corp., 144A 5,4% 01/03/2029	USD	500.000	502.364	0,62
Sutter Health 1,321% 15/08/2025	USD	285.000	278.821	0,34
Truist Financial Corp., FRN 1,267% 02/03/2027	USD	110.000	105.549	0,13
UMBS 6% 01/06/2054	USD	100.952	101.672	0,12
UMBS 6% 01/08/2054	USD	85.181	85.899	0,11
US Treasury Bill 0% 27/02/2025	USD	1.200.000	1.192.134	1,46
			12.397.498	15,19
Summe Anleihen			20.183.848	24,72
Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			20.183.848	24,72
Summe Anlagen			80.330.075	98,40

Global Impact Short Duration Bond Fund⁽¹⁾ Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Financial-Futures-Kontrakte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamtrisiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
Euro-Bobl, 06/03/2025	(8)	EUR	(978.379)	11.580	0,01
Long Gilt, 27/03/2025	(2)	GBP	(231.543)	5.965	0,01
US 2 Year Note, 31/03/2025	15	USD	3.086.250	3.984	0,01
US 5 Year Note, 31/03/2025	(30)	USD	(3.195.234)	6.331	0,01
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				27.860	0,04
Euro-Bund, 06/03/2025	2	EUR	276.928	(6.890)	(0,01)
US 10 Year Note, 20/03/2025	11	USD	1.200.375	(14.453)	(0,02)
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				(21.343)	(0,03)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				6.517	0,01

Devisentermingeschäfte

Kaufwährung	Kaufsumme	Verkaufswährung	Verkaufssumme	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
GBP	56.483	USD	70.724	04/02/2025	J.P. Morgan	18	-
USD	1.166.073	AUD	1.747.272	24/01/2025	State Street	82.820	0,10
USD	733.183	CAD	1.010.115	24/01/2025	BNP Paribas	30.199	0,04
USD	28.204.211	EUR	26.630.106	21/02/2025	Deutsche Bank	514.884	0,63
USD	226.936	EUR	214.050	21/02/2025	J.P. Morgan	4.372	-
USD	589.623	EUR	560.459	21/02/2025	State Street	6.872	0,01
USD	57.877	GBP	46.055	02/01/2025	J.P. Morgan	178	-
USD	37.670	GBP	30.012	03/01/2025	J.P. Morgan	71	-
USD	386.281	GBP	304.116	04/02/2025	J.P. Morgan	5.390	0,01
USD	4.560.237	GBP	3.613.636	21/02/2025	HSBC	34.816	0,04
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften						679.620	0,83
EUR	159.893	USD	168.041	04/02/2025	J.P. Morgan	(1.909)	-
EUR	172.491	USD	183.130	21/02/2025	J.P. Morgan	(3.779)	-
GBP	26.600	USD	33.427	02/01/2025	J.P. Morgan	(103)	-
GBP	17.690	USD	22.204	03/01/2025	J.P. Morgan	(42)	-
GBP	61.738.295	USD	78.320.583	04/02/2025	HSBC	(996.267)	(1,22)
GBP	2.125.606	USD	2.692.755	04/02/2025	J.P. Morgan	(30.533)	(0,04)
GBP	1.513.000	USD	1.926.655	04/02/2025	Wells Fargo	(31.693)	(0,04)
USD	27.478	GBP	21.945	04/02/2025	J.P. Morgan	(7)	-
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisenterminkontrakten						(1.064.333)	(1,30)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						(384.713)	(0,47)

Zinsswap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeitsdatum	Marktwert USD	% des Nettovermögens
640.500.000	JPY	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt TONAR 1 Tag, Festzins erhalten 0,571%	30/09/2029	(36.305)	(0,04)
3.220.000	GBP	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt SONIA 1 Tag, Festzins erhalten 4,282%	06/11/2026	(6.124)	(0,01)
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva					(42.429)	(0,05)
Nettomarktwert von Zinsswap-Kontrakten – Passiva					(42.429)	(0,05)

Barmittel	950.664	1,16
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	358.282	0,44
Gesamtnettovermögen	81.639.021	100,00

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	35,01
Überstaatlich	19,70
Niederlande	4,66
Vereinigtes Königreich	4,12
Südkorea	4,02
Frankreich	3,81
Spanien	3,43
Schweden	2,51
Irland	2,32
Deutschland	2,02
Australien	1,65
Finnland	1,11
Dänemark	1,08
Vereinigte Arabische Emirate	0,98
Thailand	0,98
Chile	0,97
Jordanien	0,97
Japan	0,92
Portugal	0,88
Schweiz	0,84
Belgien	0,79
Kanada	0,65
Tschechische Republik	0,65
Indien	0,62
Slowenien	0,54
Kroatien	0,53
Luxemburg	0,45
Mexiko	0,43
Griechenland	0,39
Italien	0,38
Rumänien	0,27
Philippinen	0,25
Peru	0,24
Indonesien	0,23
Summe Anlagen	98,40
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	1,60
Summe	100,00

⁽¹⁾ Dieser Fonds wurde am 19. März 2024 aufgelegt.

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Global Investment Grade Corporate Bond Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, den Wert seiner Anteile durch Wert- und Ertragszuwachs seiner Anlagen zu maximieren.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating von Emittenten weltweit, einschliesslich aus Schwellenländern.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds legt vorwiegend in Schuldtiteln an, die mit einem Rating von BBB- oder höher von Standard & Poor's oder mit einem gleichwertigen Rating eingestuft wurden (bzw. von vergleichbarer Qualität sind, falls sie kein Rating haben) und von Unternehmen begeben wurden. Der Anlageverwalter stellt mithilfe seines eigenen internen Bewertungssystems sicher, dass von Unternehmen begebene Schuldtitel ohne Rating, in denen der Fonds anlegt, die gleiche Qualität aufweisen wie gleichartige Wertpapiere mit Rating. Die Schuldtitel des Portfolios können fest- und variabel verzinsliche Anleihen, Optionsscheine und andere übertragbare Schuldtitel jeglicher Art, einschliesslich hochverzinsliche Wertpapiere, umfassen. Der Fonds kann auch in Vorzugsaktien, hybride Finanzinstrumente sowie Staatsanleihen investieren. Darüber hinaus kann der Fonds bis zu 25% in Wandelanleihen (einschliesslich bis zu 10% in Pflichtwandelanleihen) anlegen.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Der Fonds kann ergänzend in mehr als begrenztem Masse in forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS) und hypotheckenbesicherte Wertpapiere (MBS) investieren.

Der Fonds kann zur Absicherung, zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken Derivate einsetzen. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Schuldtiteln und Kreditindizes aufzubauen. Der Fonds darf Total Return Swaps (TRS) einsetzen, wobei davon ausgegangen wird, dass dieser Einsatz nur vorübergehend erfolgt und von den Marktbedingungen abhängt, oder wenn

TRS aufgrund der vorherrschenden Marktbedingungen das effizienteste Instrument darstellen, um in Bezug auf einen bestimmten Kredit eine Ansicht zum Ausdruck zu bringen. Es wird erwartet, dass TRS zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt werden und zu einer Erhöhung der risikobereinigten Renditen führen. Weitere Informationen zum erwarteten und zum maximalen Einsatz von Total Return Swaps durch den Fonds können Anleger dem Abschnitt „Total Return Swaps“ des aktuellen Prospekts entnehmen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
AUSTRALIEN				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 2,5% 15/03/2036	GBP	485.000	444.929	1,61
Brambles Finance plc, Reg. S 1,5% 04/10/2027	EUR	100.000	100.584	0,36
NBN Co. Ltd., Reg. S 4,375% 15/03/2033	EUR	100.000	112.383	0,41
Telstra Group Ltd., Reg. S 3,75% 04/05/2031	EUR	100.000	108.212	0,39
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,225% 26/04/2033	EUR	100.000	109.474	0,39
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,974% 12/03/2036	EUR	100.000	107.155	0,39
			982.737	3,55
BELGIEN				
Aedifica SA, REIT, Reg. S 0,75% 09/09/2031	EUR	300.000	258.414	0,94
UCB SA, Reg. S 4,25% 20/03/2030	EUR	200.000	213.687	0,77
			472.101	1,71
KANADA				
Enbridge, Inc. 5,625% 05/04/2034	USD	20.000	20.211	0,07
Enbridge, Inc. 6,7% 15/11/2053	USD	40.000	43.759	0,16
Enbridge, Inc. 5,95% 05/04/2054	USD	65.000	64.942	0,24
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 3,467% 05/09/2029	EUR	100.000	106.512	0,39
Rogers Communications, Inc. 4,35% 01/05/2049	USD	5.000	3.951	0,01
			239.375	0,87

Global Investment Grade Corporate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
CHILE				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 3,625% 01/08/2027	USD	200.000	192.008	0,69
			192.008	0,69
KROATIEN				
Erste&Steiermaerkische Banka dd, Reg. S, FRN 4,875% 31/01/2029	EUR	100.000	107.747	0,39
			107.747	0,39
TSCHECHISCHE REPUBLIK				
Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 4,824% 15/01/2030	EUR	100.000	108.993	0,39
Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 4,57% 03/07/2031	EUR	100.000	108.576	0,39
Moneta Money Bank A/S, Reg. S, FRN 4,414% 11/09/2030	EUR	100.000	106.365	0,39
			323.934	1,17
DÄNEMARK				
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,625% 14/05/2034	EUR	100.000	107.949	0,39
DSV Finance BV, Reg. S 3,25% 06/11/2030	EUR	100.000	104.896	0,38
Orsted A/S, Reg. S, FRN 5,125% 14/03/2024	EUR	100.000	107.855	0,39
Pandora A/S, Reg. S 4,5% 10/04/2028	EUR	100.000	108.351	0,39
TDC Net A/S, Reg. S 5,618% 06/02/2030	EUR	100.000	110.074	0,40
TDC Net A/S, Reg. S 6,5% 01/06/2031	EUR	100.000	115.509	0,42
			654.634	2,37
ESTLAND				
Luminor Bank A/S, Reg. S, FRN 4,042% 10/09/2028	EUR	100.000	104.964	0,38
			104.964	0,38
FRANKREICH				
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4,5% 17/12/2034	EUR	100.000	106.009	0,38
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 0,875% 04/11/2029	EUR	100.000	91.849	0,33
RCI Banque SA, Reg. S 3,875% 12/01/2029	EUR	220.000	231.420	0,84
			429.278	1,55
DEUTSCHLAND				
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 16/07/2032	EUR	100.000	105.705	0,38
Eurogrid GmbH, Reg. S 3,732% 18/10/2035	EUR	100.000	104.882	0,38
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4,25% 11/06/2032	EUR	57.000	61.631	0,22
Schaeffler AG, Reg. S 4,5% 14/08/2026	EUR	100.000	105.666	0,38
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,875% 19/11/2031	EUR	100.000	103.842	0,38
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4,357% 03/10/2032	EUR	100.000	104.548	0,38
			586.274	2,12
ISLAND				
Arion Banki HF, Reg. S 0,375% 14/07/2025	EUR	120.000	122.768	0,45
Landsbankinn HF, Reg. S 6,375% 12/03/2027	EUR	100.000	110.172	0,40
Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028	EUR	100.000	108.902	0,39
			341.842	1,24

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
IRLAND				
GAS Networks Ireland, Reg. S 3,25% 12/09/2030	EUR	100.000	104.654	0,38
Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3,5% 31/10/2031	EUR	100.000	104.056	0,37
			208.710	0,75
ISRAEL				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7,375% 15/09/2029	EUR	100.000	119.670	0,43
			119.670	0,43
ITALIEN				
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,75% 24/01/2031	EUR	100.000	109.869	0,40
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,25% 28/06/2032	EUR	100.000	106.691	0,38
Ferrari NV, Reg. S 3,625% 21/05/2030	EUR	100.000	105.962	0,38
Leasys SpA, Reg. S 4,625% 16/02/2027	EUR	100.000	107.034	0,39
			429.556	1,55
LUXEMBURG				
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1% 20/10/2026	EUR	175.000	174.417	0,63
GELF Bond Issuer I SA, REIT, Reg. S 3,625% 27/11/2031	EUR	205.000	212.957	0,77
Logicor Financing SARL, Reg. S 4,625% 25/07/2028	EUR	100.000	107.672	0,39
Logicor Financing SARL, Reg. S 0,875% 14/01/2031	EUR	200.000	176.847	0,64
			671.893	2,43
MEXIKO				
America Movil SAB de CV 5,75% 28/06/2030	GBP	200.000	258.662	0,94
			258.662	0,94
NIEDERLANDE				
IMCD NV, Reg. S 4,875% 18/09/2028	EUR	100.000	108.966	0,39
ING Groep NV, FRN 6,083% 11/09/2027	USD	200.000	204.043	0,74
ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,375% 15/08/2034	EUR	100.000	106.565	0,39
Royal Schiphol Group NV, Reg. S 3,375% 17/09/2036	EUR	100.000	103.403	0,37
Universal Music Group NV, Reg. S 4% 13/06/2031	EUR	100.000	108.254	0,39
			631.231	2,28
NEUSEELAND				
Chorus Ltd. 3,625% 07/09/2029	EUR	100.000	105.915	0,38
			105.915	0,38
NORWEGEN				
Var Energi ASA, Reg. S 5,5% 04/05/2029	EUR	100.000	111.677	0,40
			111.677	0,40
PORTUGAL				
Banco Comercial Portugues SA, Reg. S, FRN 3,125% 21/10/2029	EUR	100.000	103.614	0,37
			103.614	0,37
RUMÄNIEN				
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S, FRN 7,625% 19/05/2027	EUR	100.000	109.317	0,40
			109.317	0,40
SAUDI-ARABIEN				
Greensaif Pipelines Bidco SARL, 144A 5,853% 23/02/2036	USD	200.000	197.679	0,72
			197.679	0,72

Global Investment Grade Corporate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
SÜDKOREA									
SK Broadband Co. Ltd., Reg. S 4,875% 28/06/2028	USD	200.000	198.608	0,72	Cousins Properties LP, REIT 5,375% 15/02/2032	USD	25.000	24.666	0,09
			198.608	0,72	CVS Health Corp. 5,7% 01/06/2034	USD	350.000	345.801	1,25
SPANIEN									
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 4,25% 13/09/2030	EUR	200.000	215.447	0,78	CVS Health Corp. 5,05% 25/03/2048	USD	65.000	54.244	0,20
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,5% 06/04/2028	GBP	200.000	242.784	0,88	Devon Energy Corp. 5,2% 15/09/2034	USD	125.000	119.639	0,43
			458.231	1,66	DTE Energy Co. 5,1% 01/03/2029	USD	155.000	155.670	0,56
ÜBERSTAATLICH									
Africa Finance Corp., 144A 5,55% 08/10/2029	USD	200.000	198.521	0,72	Elevance Health, Inc. 5,125% 15/02/2053	USD	60.000	53.831	0,19
			198.521	0,72	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 3,65% 03/09/2033	EUR	100.000	104.382	0,38
SCHWEDEN									
Autoliv, Inc., Reg. S 3,625% 07/08/2029	EUR	100.000	105.265	0,38	Essex Portfolio LP, REIT 5,5% 01/04/2034	USD	40.000	40.172	0,15
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 3,625% 04/11/2036	EUR	100.000	104.002	0,38	Ferguson Enterprises, Inc. 5% 03/10/2034	USD	30.000	28.820	0,10
			209.267	0,76	First American Financial Corp. 5,45% 30/09/2034	USD	141.000	136.708	0,49
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE									
DP World Ltd., Reg. S 5,25% 24/12/2029	USD	200.000	201.261	0,73	Fiserv, Inc. 4,5% 24/05/2031	EUR	105.000	116.242	0,42
			201.261	0,73	Fiserv, Inc. 5,45% 15/03/2034	USD	105.000	105.582	0,38
VEREINIGTES KÖNIGREICH									
Informa plc, Reg. S 3,25% 23/10/2030	EUR	100.000	103.423	0,37	General Motors Co. 6,25% 02/10/2043	USD	5.000	4.987	0,02
London Stock Exchange Group plc, Reg. S 1,625% 06/04/2030	GBP	230.000	246.379	0,89	General Motors Co. 5,95% 01/04/2049	USD	7.000	6.674	0,02
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3,949% 20/09/2032	EUR	200.000	216.435	0,78	General Motors Financial Co., Inc. 5,55% 15/07/2029	USD	50.000	50.692	0,18
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4,375% 16/04/2034	EUR	100.000	106.705	0,39	General Motors Financial Co., Inc. 5,6% 18/06/2031	USD	70.000	70.582	0,26
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 2,105% 28/11/2031	GBP	100.000	118.279	0,43	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,5% 07/12/2027	GBP	272.000	310.214	1,12
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,858% 11/09/2030	USD	200.000	194.896	0,71	Haleon Netherlands Capital BV, Reg. S 1,75% 29/03/2030	EUR	100.000	98.132	0,35
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1,875% 23/03/2030	EUR	137.000	133.592	0,48	HCA, Inc. 5,45% 15/09/2034	USD	40.000	39.184	0,14
Segro plc, REIT, Reg. S 3,5% 24/09/2032	EUR	100.000	103.556	0,38	HCA, Inc. 5,95% 15/09/2054	USD	30.000	28.769	0,10
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 6,25% 07/06/2029	GBP	90.000	117.242	0,42	Home Depot, Inc. (The) 4,95% 25/06/2034	USD	50.000	49.529	0,18
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	100.000	106.193	0,38	Invitation Homes Operating Partnership LP, REIT 4,875% 01/02/2035	USD	30.000	28.530	0,10
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4,125% 15/08/2030	GBP	100.000	107.660	0,39	Kilroy Realty LP, REIT 3,05% 15/02/2030	USD	15.000	13.210	0,05
			1.554.360	5,62	Kilroy Realty LP, REIT 2,5% 15/11/2032	USD	10.000	7.819	0,03
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA									
AbbVie, Inc. 5,05% 15/03/2034	USD	95.000	94.373	0,34	Kite Realty Group LP, REIT 4,95% 15/12/2031	USD	81.000	79.036	0,29
AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	75.000	64.537	0,23	LKQ Dutch Bond BV 4,125% 13/03/2031	EUR	100.000	106.239	0,38
AbbVie, Inc. 4,7% 14/05/2045	USD	95.000	84.652	0,31	Motorola Solutions, Inc. 5,4% 15/04/2034	USD	20.000	20.097	0,07
American Homes 4 Rent LP, REIT 5,25% 15/03/2035	USD	35.000	34.235	0,12	NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	USD	12.000	12.025	0,04
Arthur J Gallagher & Co. 5% 15/02/2032	USD	15.000	14.856	0,05	Occidental Petroleum Corp. 6,125% 01/01/2031	USD	16.000	16.372	0,06
Arthur J Gallagher & Co. 5,45% 15/07/2034	USD	120.000	121.157	0,44	Occidental Petroleum Corp. 7,5% 01/05/2031	USD	30.000	32.822	0,12
Assurant, Inc. 6,1% 27/02/2026	USD	35.000	35.314	0,13	Occidental Petroleum Corp. 6,05% 01/10/2054	USD	11.000	10.444	0,04
Boardwalk Pipelines LP 5,625% 01/08/2034	USD	165.000	165.181	0,60	OneMain Finance Corp. 7,125% 15/11/2031	USD	30.000	30.683	0,11
Celanese US Holdings LLC, STEP 6,379% 15/07/2032	USD	135.000	137.757	0,50	ONEOK, Inc. 5,8% 01/11/2030	USD	30.000	30.996	0,11
Cencora, Inc. 4,85% 15/12/2029	USD	165.000	164.624	0,60	ONEOK, Inc. 4,75% 15/10/2031	USD	45.000	43.677	0,16
Cencora, Inc. 5,15% 15/02/2035	USD	50.000	49.062	0,18	Oracle Corp. 3,6% 01/04/2040	USD	14.000	11.016	0,04
Centene Corp. 3% 15/10/2030	USD	34.000	29.367	0,11	Oracle Corp. 3,65% 25/03/2041	USD	56.000	43.951	0,16
Centene Corp. 2,5% 01/03/2031	USD	60.000	49.667	0,18	Oracle Corp. 3,6% 01/04/2050	USD	50.000	35.327	0,13
Coterra Energy, Inc. 5,4% 15/02/2035	USD	125.000	122.770	0,44	Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051	USD	62.000	46.336	0,17
					Owens Corning 5,7% 15/06/2034	USD	110.000	112.208	0,41
					Owens Corning 5,95% 15/06/2054	USD	20.000	20.013	0,07
					Pacific Gas and Electric Co. 6,75% 15/01/2053	USD	90.000	98.906	0,36
					Pacific Gas and Electric Co. 6,7% 01/04/2053	USD	80.000	87.608	0,32

Global Investment Grade Corporate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4,75% 19/05/2033	USD	70.000	68.059	0,25
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,3% 19/05/2053	USD	75.000	70.983	0,26
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34% 19/05/2063	USD	165.000	152.879	0,55
Prologis LP, REIT 3% 15/04/2050	USD	67.000	43.574	0,16
Realty Income Corp., REIT 2,5% 14/01/2042	GBP	244.000	197.572	0,71
Regal Rexnord Corp. 6,05% 15/02/2026	USD	45.000	45.446	0,16
Regal Rexnord Corp. 6,05% 15/04/2028	USD	7.000	7.132	0,03
Regal Rexnord Corp. 6,3% 15/02/2030	USD	10.000	10.311	0,04
Salesforce, Inc. 2,9% 15/07/2051	USD	108.000	69.798	0,25
Southern California Edison Co. 5,45% 01/06/2031	USD	10.000	10.195	0,04
Stanley Black & Decker, Inc. 2,75% 15/11/2050	USD	83.000	48.164	0,17
Uber Technologies, Inc. 4,8% 15/09/2034	USD	20.000	19.166	0,07
UnitedHealth Group, Inc. 3,25% 15/05/2051	USD	150.000	99.979	0,36
US Treasury 3,75% 31/08/2031	USD	420.000	403.791	1,46
US Treasury 4,375% 15/08/2043	USD	525.000	497.314	1,80
US Treasury 4,25% 15/08/2054	USD	70.000	64.542	0,23
US Treasury 4,5% 15/11/2054	USD	500.000	481.133	1,74
VF Corp. 4,25% 07/03/2029	EUR	100.000	103.883	0,38
VF Corp. 2,95% 23/04/2030	USD	70.000	59.897	0,22
Western Midstream Operating LP 6,35% 15/01/2029	USD	55.000	56.941	0,21
Western Midstream Operating LP, STEP 4,05% 01/02/2030	USD	50.000	46.931	0,17
			6.557.077	23,72
Summe Anleihen			16.760.143	60,62
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			16.760.143	60,62

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Anleihen

AUSTRALIEN

Goodman US Finance Six LLC, REIT, 144A 5,125% 07/10/2034	USD	30.000	29.090	0,10
NBN Co. Ltd., 144A 2,625% 05/05/2031	USD	280.000	243.520	0,88
South32 Treasury Ltd., 144A 4,35% 14/04/2032	USD	78.000	71.519	0,26
Westpac Banking Corp., FRN 5,618% 20/11/2035	USD	80.000	79.050	0,29
			423.179	1,53

BRASILIEN

Raizen Fuels Finance SA, 144A 5,7% 17/01/2035	USD	200.000	185.300	0,67
			185.300	0,67

KANADA

Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028	USD	9.000	9.213	0,03
Rogers Communications, Inc. 4,55% 15/03/2052	USD	127.000	102.423	0,37
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 144A 5,026% 01/10/2029	USD	45.000	44.315	0,16
			155.951	0,56

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
CHILE				
Chile Electricity Lux MPC II SARL, 144A 5,58% 20/10/2035	USD	200.000	194.606	0,70
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, 144A 5,5% 10/09/2034	USD	200.000	189.726	0,69
			384.332	1,39
FRANKREICH				
Engie SA, 144A 5,625% 10/04/2034	USD	200.000	201.113	0,73
			201.113	0,73
DEUTSCHLAND				
Bayer US Finance II LLC, 144A 4,7% 15/07/2064	USD	155.000	112.265	0,41
Deutsche Bank AG, FRN 6% Perpetual	USD	200.000	196.413	0,71
ProGroup AG, 144A 5,375% 15/04/2031	EUR	25.000	25.446	0,09
			334.124	1,21
IRLAND				
SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 5,3% 03/04/2029	USD	200.000	201.181	0,73
			201.181	0,73
ITALIEN				
Eni SpA, 144A 5,5% 15/05/2034	USD	200.000	198.656	0,72
			198.656	0,72
MEXIKO				
Comision Federal de Electricidad, 144A 5,7% 24/01/2030	USD	200.000	192.197	0,70
Petroleos Mexicanos 5,5% 27/06/2044	USD	115.000	71.773	0,26
			263.970	0,96
NIEDERLANDE				
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 5,515% 03/12/2035	USD	200.000	196.625	0,71
			196.625	0,71
NORWEGEN				
Yara International ASA, 144A 7,378% 14/11/2032	USD	105.000	114.358	0,41
			114.358	0,41
PERU				
Peru Government Bond 5,375% 08/02/2035	USD	50.000	48.146	0,17
			48.146	0,17
KATAR				
Ooredoo International Finance Ltd., 144A 4,625% 10/10/2034	USD	200.000	191.463	0,69
			191.463	0,69
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Ally Financial, Inc., FRN 6,992% 13/06/2029	USD	55.000	57.392	0,21
Ally Financial, Inc., FRN 6,848% 03/01/2030	USD	53.000	55.076	0,20
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	27.273	27.055	0,10
Applebee's Funding LLC, Series 2019-1A 'A2II', 144A 4,723% 05/06/2049	USD	49.500	48.666	0,18
Arbys Funding LLC, Series 2020-1A 'A2', 144A 3,237% 30/07/2050	USD	76.600	72.825	0,26
Athene Global Funding, 144A 5,526% 11/07/2031	USD	125.000	125.770	0,45
Bank of America Corp., FRN 3,194% 23/07/2030	USD	125.000	115.440	0,42
Bank of America Corp., FRN 5,425% 15/08/2035	USD	120.000	117.665	0,43
Bank of America Corp., FRN 5,518% 25/10/2035	USD	70.000	68.830	0,25
Bank of America Corp., FRN 6,125% Perpetual	USD	65.000	65.710	0,24

Global Investment Grade Corporate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 6,388% 15/09/2033	USD	25.000	26.252	0,09	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5,875% 15/06/2054	USD	50.000	48.963	0,18
Cadence Design Systems, Inc. 4,7% 10/09/2034	USD	35.000	33.753	0,12	Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029	USD	35.000	33.423	0,12
Capital One Financial Corp., FRN 3,273% 01/03/2030	USD	72.000	66.748	0,24	Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 15/04/2030	USD	20.000	18.919	0,07
Capital One Financial Corp., FRN 5,247% 26/07/2030	USD	55.000	54.962	0,20	Hilcorp Energy I LP, 144A 8,375% 01/11/2033	USD	80.000	81.740	0,30
Capital One Financial Corp., FRN 2,359% 29/07/2032	USD	30.000	24.322	0,09	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,75% 01/05/2028	USD	65.000	65.008	0,24
CDW LLC 5,1% 01/03/2030	USD	20.000	19.740	0,07	Hyundai Capital America, 144A 5,35% 19/03/2029	USD	30.000	30.229	0,11
Centene Corp. 4,625% 15/12/2029	USD	156.000	147.951	0,54	Hyundai Capital America, 144A 6,2% 21/09/2030	USD	85.000	88.724	0,32
Centene Corp. 3,375% 15/02/2030	USD	55.000	48.899	0,18	Intel Corp. 3,25% 15/11/2049	USD	95.000	57.364	0,21
Charter Communications Operating LLC 2,8% 01/04/2031	USD	130.000	110.135	0,40	IQVIA, Inc. 5,7% 15/05/2028	USD	400.000	405.144	1,47
Charter Communications Operating LLC 6,55% 01/06/2034	USD	40.000	41.099	0,15	Jack in the Box Funding LLC 'A2', 144A 3,445% 26/02/2052	USD	47.250	44.958	0,16
Cheniere Energy Partners LP, 144A 5,75% 15/08/2034	USD	35.000	35.258	0,13	Jane Street Group, 144A 7,125% 30/04/2031	USD	55.000	56.567	0,20
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	35.000	33.923	0,12	Jersey Mike's Funding LLC 'A2', 144A 4,433% 15/02/2050	USD	49.625	49.047	0,18
Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032	USD	33.000	28.650	0,10	JPMorgan Chase & Co., FRN 2,739% 15/10/2030	USD	130.000	117.366	0,42
Citigroup, Inc., FRN 4,412% 31/03/2031	USD	90.000	86.726	0,31	Kenvue, Inc. 5,1% 22/03/2043	USD	60.000	57.913	0,21
Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035	USD	65.000	65.043	0,24	Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028	USD	40.000	40.779	0,15
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	11.000	11.207	0,04	M&T Bank Corp., FRN 6,082% 13/03/2032	USD	65.000	66.977	0,24
CNO Global Funding, 144A 4,95% 09/09/2029	USD	40.000	39.741	0,14	Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	35.000	30.858	0,11
Corebridge Financial, Inc. 3,85% 05/04/2029	USD	85.000	81.327	0,29	Mattel, Inc., 144A 5,875% 15/12/2027	USD	112.000	112.429	0,41
Corebridge Global Funding, 144A 5,2% 12/01/2029	USD	20.000	20.153	0,07	Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	20.000	19.557	0,07
CVS Health Corp., FRN 6,75% 10/12/2054	USD	5.000	4.899	0,02	Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6,5% 20/06/2027	USD	165.000	166.219	0,60
CyrusOne Data Centers Issuer I LLC 'A2', 144A 4,5% 20/05/2049	USD	35.000	33.521	0,12	Molina Healthcare, Inc., 144A 6,25% 15/01/2033	USD	35.000	34.624	0,13
Diamondback Energy, Inc. 5,75% 18/04/2054	USD	115.000	108.867	0,39	Morgan Stanley, FRN 6,342% 18/10/2033	USD	65.000	69.032	0,25
Direct Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USD	140.000	136.528	0,49	New York State Electric & Gas Corp., 144A 5,85% 15/08/2033	USD	100.000	102.896	0,37
Driven Brands Funding LLC, Series 2019-1A 'A2', 144A 4,641% 20/04/2049	USD	22.994	22.805	0,08	NRG Energy, Inc., 144A 6% 01/02/2033	USD	70.000	67.921	0,25
Driven Brands Funding LLC, Series 2019-2A 'A2', 144A 3,981% 20/10/2049	USD	23.177	22.643	0,08	Occidental Petroleum Corp. 6,45% 15/09/2036	USD	29.000	29.732	0,11
Driven Brands Funding LLC, Series 2020-2A 'A2', 144A 3,237% 20/01/2051	USD	61.053	57.272	0,21	Occidental Petroleum Corp. 6,6% 15/03/2046	USD	75.000	75.708	0,27
ERAC USA Finance LLC, 144A 4,9% 01/05/2033	USD	70.000	68.248	0,25	Patterson-UTI Energy, Inc. 7,15% 01/10/2033	USD	20.000	21.080	0,08
Eversource Energy 5,85% 15/04/2031	USD	90.000	92.682	0,34	Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	30.000	29.627	0,11
Expand Energy Corp., 144A 5,875% 01/02/2029	USD	55.000	54.404	0,20	Phinia, Inc., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	5.000	5.107	0,02
Fifth Third Bancorp, FRN 4,337% 25/04/2033	USD	130.000	121.261	0,44	Planet Fitness Master Issuer LLC 'A2', 144A 5,765% 05/06/2054	USD	84.788	85.338	0,31
Hardee's Funding LLC, Series 2020-1A 'A2', 144A 3,981% 20/12/2050	USD	24.000	22.602	0,08	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	32.000	29.955	0,11
Hardee's Funding LLC, Series 2021-1A 'A2', 144A 2,865% 20/06/2051	USD	33.775	30.306	0,11	Prologis LP, REIT 3,05% 01/03/2050	USD	106.000	69.350	0,25
Hardee's Funding LLC 'A23', 144A 5,71% 20/06/2048	USD	28.125	27.617	0,10	Prologis Targeted US Logistics Fund LP, 144A 5,25% 15/01/2035	USD	30.000	29.644	0,11
HAT Holdings I LLC, 144A 8% 15/06/2027	USD	60.000	62.601	0,23	Regency Centers LP, REIT 5,1% 15/01/2035	USD	15.000	14.728	0,05
					Regions Financial Corp., FRN 5,502% 06/09/2035	USD	135.000	132.506	0,48
					Sammons Financial Group Global Funding, 144A 5,1% 10/12/2029	USD	70.000	69.648	0,25

Global Investment Grade Corporate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Santander Holdings USA, Inc., FRN 6,499% 09/03/2029	USD	6.000	6.177	0,02
Santander Holdings USA, Inc., FRN 6,565% 12/06/2029	USD	20.000	20.705	0,07
Santander Holdings USA, Inc., FRN 6,174% 09/01/2030	USD	45.000	46.018	0,17
Santander Holdings USA, Inc., FRN 6,342% 31/05/2035	USD	52.000	53.109	0,19
SBA Tower Trust, REIT, 144A 2,328% 15/07/2052	USD	100.000	90.787	0,33
SBA Tower Trust, REIT, 144A 2,593% 15/10/2056	USD	150.000	121.967	0,44
Sealed Air Corp., 144A 6,125% 01/02/2028	USD	12.000	12.050	0,04
SEB Funding LLC 'A2', 144A 7,386% 30/04/2054	USD	25.000	25.601	0,09
ServiceMaster Funding LLC, Series 2020-1 'A21', 144A 2,841% 30/01/2051	USD	23.574	21.515	0,08
Solventum Corp., 144A 5,45% 13/03/2031	USD	165.000	165.651	0,60
Starbucks Corp. 4,45% 15/08/2049	USD	70.000	57.887	0,21
Starbucks Corp. 3,35% 12/03/2050	USD	10.000	6.751	0,02
Targa Resources Partners LP 6,875% 15/01/2029	USD	59.000	60.501	0,22
Targa Resources Partners LP 5,5% 01/03/2030	USD	75.000	75.284	0,27
Time Warner Cable Enterprises LLC 8,375% 15/07/2033	USD	32.000	36.187	0,13
Uber Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/08/2029	USD	74.000	71.737	0,26
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	115.000	127.184	0,46
Wells Fargo & Co., FRN 5,211% 03/12/2035	USD	55.000	53.798	0,19
Wells Fargo & Co., FRN 4,611% 25/04/2053	USD	80.000	67.542	0,24
Wells Fargo & Co., FRN 3,9% Perpetual	USD	80.000	77.743	0,28
Wells Fargo & Co., FRN 6,85% Perpetual	USD	60.000	61.986	0,22
Western Digital Corp. 4,75% 15/02/2026	USD	55.000	54.433	0,20
Zaxby's Funding LLC, Series 2021-1A 'A2', 144A 3,238% 30/07/2051	USD	174.150	158.500	0,57
			6.528.767	23,62
Summe Anleihen			9.427.165	34,10
Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			9.427.165	34,10
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
ÜBERSTAATLICH				
International Bank for Reconstruction & Development 1,75% 31/01/2031*	USD	100.000	97.939	0,36
			97.939	0,36
Summe Anleihen			97.939	0,36
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			97.939	0,36
Summe Anlagen			26.285.247	95,08

Credit Default Swap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Referenzgröße	Kaufen/ Ver- kaufen	Zinssatz (Gezahlt/ Erhalten)	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
274.000	EUR	J.P. Morgan	SES SA	Ver- kaufen	1,00%	20/12/2029	(27.370)	(0,10)
100.000	USD	J.P. Morgan	Tesla, Inc.	Kaufen	(1,00%)	20/06/2026	(1.050)	-
Summe Credit Default Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva							(28.420)	(0,10)
Nettomarktwert von Credit Default Swap-Kontrakten – Passiva							(28.420)	(0,10)

Financial-Futures-Kontrakte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamt- risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover- mögens
Euro-Bobl, 06/03/2025	(7)	EUR	(856.082)	10.132	0,04
Euro-BTP, 06/03/2025	(2)	EUR	(248.995)	5.406	0,02
Euro-Bund, 06/03/2025	(2)	EUR	(276.928)	6.890	0,02
Euro-Buxl, 06/03/2025	(1)	EUR	(137.675)	8.426	0,03
Long Gilt, 27/03/2025	(4)	GBP	(463.085)	11.929	0,04
US 2 Year Note, 31/03/2025	6	USD	1.234.500	1.594	0,01
US 10 Year Note, 20/03/2025	9	USD	982.125	1.031	-
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				45.408	0,16
Euro-Schatz, 06/03/2025	7	EUR	777.091	(2.941)	(0,01)
US 5 Year Note, 31/03/2025	10	USD	1.065.078	(2.500)	(0,01)
US Long Bond, 20/03/2025	6	USD	687.000	(11.200)	(0,04)
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				(16.641)	(0,06)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				28.767	0,10

Devisentermingeschäfte

Kauf- währung	Kaufsumme	Verkaufs- währung	Verkaufs- summe	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover- mögens
USD	7.972.620	EUR	7.527.660	21/02/2025	Deutsche Bank	145.545	0,53
USD	640.469	EUR	605.223	21/02/2025	J.P. Morgan	11.174	0,04
USD	2.026.272	GBP	1.559.322	24/01/2025	HSBC	73.115	0,26
USD	142.402	GBP	111.439	24/01/2025	J.P. Morgan	2.817	0,01
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften						232.651	0,84
EUR	34.211	USD	35.958	04/02/2025	J.P. Morgan	(412)	-
EUR	354.656	USD	373.216	21/02/2025	J.P. Morgan	(4.454)	(0,02)
EUR	225.506	USD	238.290	21/02/2025	State Street	(3.814)	(0,01)
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisenterminkontrakten						(8.680)	(0,03)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						223.971	0,81

Global Investment Grade Corporate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Zinsswap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapier- beschreibung	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
225.000	EUR	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt EURIBOR 6 Monate Festzins erhalten 2,815%	05/12/2028	5.228	0,02
180.000	CAD	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt REPO_ CORRA 1 Tag, Festzins erhalten 3,472%	29/05/2033	5.352	0,02
1.300.000	CAD	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt REPO_ CORRA 1 Tag, Festzins erhalten 4,424%	29/05/2025	5.642	0,02
340.000	CAD	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt REPO_ CORRA 1 Tag, Festzins erhalten 3,698%	12/07/2033	13.622	0,05
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva					29.844	0,11
1.135.000	GBP	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt SONIA 1 Tag, Festzins erhalten 4,257%	07/11/2026	(2.785)	(0,01)
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva					(2.785)	(0,01)
Nettomarktwert von Zinsswap-Kontrakten – Aktiva					27.059	0,10

Swaption-Kontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
8.400.000	ITRAXX.EUROPE.MAIN.42-V1 , Call, 0,005%, 19/03/2025	EUR	Morgan Stanley	3.145	0,01
1.400.000	CDX.NA.HY.43-V1 , Put, 1,05%, 16/04/2025	USD	Barclays	10.499	0,04
1.300.000	IRS Festzins bezahlt 3,8%, variabler Zins erhalten SOFR 1 Tag , Put, 3,8%, 07/05/2035	USD	Morgan Stanley	40.100	0,14
3.265.000	IRS Festzins bezahlt 4,55%, variabler Zins erhalten SOFR 1 Tag , Put, 4,55%, 01/07/2035	USD	Morgan Stanley	29.979	0,11
Nettomarktwert von Swaption- Kontrakten – Aktiva				83.723	0,30

Barmittel	677.677	2,45
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	683.689	2,47
Gesamtnettovermögen	27.646.613	100,00

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	47,34
Vereinigtes Königreich	5,62
Australien	5,08
Deutschland	3,33
Niederlande	2,99

	% des Nettovermögens
Luxemburg	2,43
Dänemark	2,37
Frankreich	2,28
Italien	2,27
Chile	2,08
Mexiko	1,90
Belgien	1,71
Spanien	1,66
Irland	1,48
Kanada	1,43
Island	1,24
Tschechische Republik	1,17
Überstaatlich	1,08
Norwegen	0,81
Schweden	0,76
Vereinigte Arabische Emirate	0,73
Südkorea	0,72
Saudi-Arabien	0,72
Katar	0,69
Brasilien	0,67
Israel	0,43
Rumänien	0,40
Kroatien	0,39
Neuseeland	0,38
Estland	0,38
Portugal	0,37
Peru	0,17
Summe Anlagen	95,08
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	4,92
Summe	100,00

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates der Gesellschaft zum beizulegenden Zeitwert bewertet.
Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

US Aggregate Bond Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, den Wert seiner Anteile durch Wert- und Ertragszuwachs seiner Anlagen zu maximieren.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus US-Anleihen.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds legt hauptsächlich in Schuldtiteln an, die auf US-Dollar lauten und unter anderem von Regierungen, staatlichen Stellen, supranationalen Organisationen, Unternehmen und Banken aus Industrie- und Schwellenländern begeben wurden. Die Schuldtitel des Portfolios können ebenfalls fest- und variabel verzinsliche Anleihen, Optionsscheine und andere übertragbare Schuldtitel jeglicher Art, einschliesslich hochverzinsliche Wertpapiere, umfassen. Der Fonds kann über 20% seines Nettovermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS) und hypothekenbesicherte Wertpapiere (MBS) (einschliesslich für Verbriefungszwecke gemäss der Verbriefungsverordnung) investieren und bis zu 25% in Wandelanleihen (davon bis zu 10% in Pflichtwandelanleihen) anlegen.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Dies gilt ergänzend bis zu einer Höhe von 10% auch für notleidende und/oder nicht mehr bediente Anleihen.

Der Fonds kann zur Absicherung, zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken Derivate einsetzen. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Schuldtiteln aufzubauen. Der Fonds darf Total Return Swaps (TRS) einsetzen, wobei davon ausgegangen wird, dass dieser Einsatz nur vorübergehend erfolgt und von den Marktbedingungen abhängt, oder wenn TRS aufgrund der vorherrschenden Marktbedingungen die effizienteste oder einzige Möglichkeit darstellen, Ansichten zum Ausdruck zu bringen. Es wird erwartet, dass TRS verwendet werden, wenn sie die effizienteste oder einzige Möglichkeit bieten, Ansichten zum Ausdruck zu bringen, und die Auswirkungen

dürften vernachlässigbar sein. Weitere Informationen zum erwarteten und zum maximalen Einsatz von Total Return Swaps durch den Fonds können Anleger dem Abschnitt „Total Return Swaps“ des aktuellen Prospekts entnehmen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
AUSTRALIEN				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 0,75% 15/03/2029	EUR	105.000	98.587	0,04
			98.587	0,04
BELGIEN				
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 5,55% 23/01/2049	USD	381.000	379.760	0,16
			379.760	0,16
KANADA				
Enbridge, Inc. 5,625% 05/04/2034	USD	160.000	161.687	0,07
Rogers Communications, Inc. 5% 15/02/2029	USD	229.000	227.955	0,10
Rogers Communications, Inc. 5,3% 15/02/2034	USD	250.000	244.825	0,10
			634.467	0,27
CHILE				
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3,068% 18/08/2050	USD	600.000	363.144	0,15
			363.144	0,15
TSCHECHISCHE REPUBLIK				
Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 4,57% 03/07/2031	EUR	400.000	434.010	0,18
			434.010	0,18
DÄNEMARK				
Orsted A/S, Reg. S 3,75% 01/03/2030	EUR	220.000	234.812	0,10
			234.812	0,10
FRANKREICH				
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 0,875% 04/11/2029	EUR	100.000	91.849	0,04
			91.849	0,04
DEUTSCHLAND				
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 3,875% 11/10/2028	EUR	35.000	36.910	0,02
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,332% 25/09/2028	EUR	200.000	192.532	0,08
			229.442	0,10

US Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
IRLAND					Becton Dickinson & Co. 2,823%				
AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	600.000	524.995	0,22	20/05/2030	USD	472.000	424.525	0,18
			524.995	0,22	Boardwalk Pipelines LP 3,4% 15/02/2031	USD	270.000	242.405	0,10
ITALIEN					Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4,125% 15/05/2029				
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	300.000	297.635	0,13	Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4,05% 01/07/2030	USD	90.000	85.305	0,04
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	120.000	116.200	0,05	Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3,9% 15/03/2027	USD	77.000	75.496	0,03
			413.835	0,18	Capital One Financial Corp. 3,75% 09/03/2027	USD	15.000	14.658	0,01
LUXEMBURG					Centene Corp. 3% 15/10/2030				
Logicor Financing SARL, Reg. S 0,875% 14/01/2031	EUR	230.000	203.375	0,09	Citigroup, Inc. 4,45% 29/09/2027	USD	628.000	542.425	0,23
			203.375	0,09	CNO Financial Group, Inc. 5,25% 30/05/2025	USD	90.000	88.901	0,04
NIEDERLANDE					Coterra Energy, Inc. 5,6% 15/03/2034				
Sartorius Finance BV, Reg. S 4,375% 14/09/2029	EUR	200.000	217.429	0,09	Coterra Energy, Inc. 5,4% 15/02/2035	USD	58.000	57.758	0,02
Sartorius Finance BV, Reg. S 4,875% 14/09/2035	EUR	100.000	111.541	0,05	Crown Castle, Inc., REIT 5,8% 01/03/2034	USD	150.000	147.324	0,06
			328.970	0,14	CVS Health Corp. 5,3% 01/06/2033	USD	40.000	40.963	0,02
NORWEGEN					CVS Health Corp. 5,7% 01/06/2034				
Var Energi ASA, Reg. S 5,5% 04/05/2029	EUR	175.000	195.435	0,08	CVS Health Corp. 4,78% 25/03/2038	USD	495.000	476.681	0,20
			195.435	0,08	CVS Health Corp. 5,05% 25/03/2048	USD	570.000	563.162	0,24
PERU					CVS Health Corp. 5,05% 25/03/2048				
Peru Government Bond 2,783% 23/01/2031	USD	275.000	235.661	0,10	Devon Energy Corp. 5,2% 15/09/2034	USD	270.000	235.304	0,10
			235.661	0,10	Diamondback Energy, Inc. 6,25% 15/03/2053	USD	543.000	453.144	0,19
SAUDI-ARABIEN					DTE Energy Co. 4,875% 01/06/2028				
Gacii First Investment Co., Reg. S 5,125% 14/02/2053	USD	500.000	419.552	0,18	DTE Energy Co. 5,1% 01/03/2029	USD	535.000	512.056	0,22
Greensaif Pipelines Bidco SARL, 144A 5,853% 23/02/2036	USD	600.000	593.037	0,25	Duke Energy Corp. 5% 15/08/2052	USD	70.000	70.768	0,03
			1.012.589	0,43	Edison International 4,7% 15/08/2025	USD	15.000	14.928	0,05
SPANIEN					Edison International 6,95% 15/11/2029				
Cellnex Telecom SA, Reg. S 1,75% 23/10/2030	EUR	200.000	191.027	0,08	Elevance Health, Inc. 4,75% 15/02/2030	USD	55.000	54.891	0,02
			191.027	0,08	Elevance Health, Inc. 4,95% 01/11/2031	USD	285.000	286.233	0,12
SCHWEDEN					Duke Energy Corp. 5% 15/08/2052				
Autoliv, Inc., Reg. S 3,625% 07/08/2029	EUR	100.000	105.265	0,04	Edison International 4,7% 15/08/2025	USD	263.000	231.657	0,10
			105.265	0,04	Edison International 6,95% 15/11/2029	USD	125.000	124.928	0,05
VEREINIGTES KÖNIGREICH					Elevance Health, Inc. 4,95% 01/11/2031				
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1,875% 23/03/2030	EUR	105.000	102.388	0,04	Elevance Health, Inc. 5,125% 15/02/2053	USD	135.000	133.303	0,06
			102.388	0,04	Eli Lilly & Co. 4,7% 09/02/2034	USD	138.000	123.811	0,05
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					Eversource Energy 5,95% 15/07/2034				
AbbVie, Inc. 5,05% 15/03/2034	USD	760.000	754.981	0,32	Ferguson Enterprises, Inc. 5% 03/10/2034	USD	285.000	277.578	0,12
AbbVie, Inc. 4,5% 14/05/2035	USD	250.000	235.458	0,10	First American Financial Corp. 5,45% 30/09/2034	USD	270.000	278.045	0,12
AbbVie, Inc. 4,7% 14/05/2045	USD	173.000	154.156	0,07	Ford Motor Co. 9,625% 22/04/2030	USD	30.000	28.820	0,01
AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	228.000	187.040	0,08	General Motors Financial Co., Inc. 5,8% 23/06/2028	USD	595.000	576.888	0,24
AGCO Corp. 5,8% 21/03/2034	USD	55.000	55.543	0,02	General Motors Financial Co., Inc. 5,55% 15/07/2029	USD	24.000	27.772	0,01
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 5,25% 15/05/2036	USD	10.000	9.758	-	Georgia Power Co. 5,25% 15/03/2034	USD	25.000	25.546	0,01
American Homes 4 Rent LP, REIT 5,25% 15/03/2035	USD	65.000	63.579	0,03	HCA, Inc. 3,5% 01/09/2030	USD	505.000	511.989	0,22
American Tower Corp., REIT 5,45% 15/02/2034	USD	215.000	216.398	0,09	HCA, Inc. 5,45% 15/09/2034	USD	125.000	124.698	0,05
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4,65% 13/09/2029	USD	200.000	194.614	0,08	Healthpeak OP LLC, REIT 2,875% 15/01/2031	USD	35.000	31.876	0,01
Arthur J Gallagher & Co. 4,85% 15/12/2029	USD	50.000	49.912	0,02	Home Depot, Inc. (The) 4,95% 25/06/2034	USD	105.000	102.859	0,04
Arthur J Gallagher & Co. 5% 15/02/2032	USD	15.000	14.856	0,01	Humana, Inc. 3,95% 15/03/2027	USD	12.000	10.617	0,01
Arthur J Gallagher & Co. 6,75% 15/02/2054	USD	375.000	420.244	0,18	Humana, Inc. 4,875% 01/04/2030	USD	180.000	178.306	0,08
Arthur J Gallagher & Co. 5,75% 15/07/2054	USD	16.000	15.949	0,01	Humana, Inc. 5,375% 15/04/2031	USD	500.000	490.874	0,21

US Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Hyatt Hotels Corp. 5,375% 15/12/2031	USD	165.000	164.836	0,07	Revvity, Inc. 3,3% 15/09/2029	USD	104.000	96.104	0,04
Ingersoll Rand, Inc. 5,314% 15/06/2031	USD	90.000	91.290	0,04	Revvity, Inc. 2,25% 15/09/2031	USD	30.000	24.841	0,01
Ingersoll Rand, Inc. 5,45% 15/06/2034	USD	70.000	70.840	0,03	Sempra 3,4% 01/02/2028	USD	15.000	14.365	0,01
Intercontinental Exchange, Inc. 2,65% 15/09/2040	USD	138.000	96.593	0,04	Southern California Edison Co. 5,45% 01/06/2031	USD	55.000	56.071	0,02
Interpublic Group of Cos., Inc. (The) 4,65% 01/10/2028	USD	35.000	34.795	0,02	Southern Co. (The) 5,2% 15/06/2033	USD	660.000	655.471	0,28
Invitation Homes Operating Partnership LP, REIT 5,45% 15/08/2030	USD	76.000	77.202	0,03	Southern Co. (The) 5,7% 15/03/2034	USD	195.000	200.027	0,09
Invitation Homes Operating Partnership LP, REIT 2% 15/08/2031	USD	195.000	159.101	0,07	Stanley Black & Decker, Inc. 2,75% 15/11/2030	USD	98.000	56.868	0,02
Invitation Homes Operating Partnership LP, REIT 4,875% 01/02/2035	USD	350.000	332.846	0,14	STERIS Irish FinCo. UnLtd Co. 2,7% 15/03/2031	USD	630.000	546.105	0,23
Kilroy Realty LP, REIT 4,375% 01/10/2025	USD	129.000	128.401	0,05	Sysco Corp. 2,45% 14/12/2031	USD	105.000	88.582	0,04
Kroger Co. (The) 5,5% 15/09/2054	USD	175.000	166.390	0,07	Targa Resources Corp. 6,15% 01/03/2029	USD	139.000	144.499	0,06
Lowe's Cos., Inc. 4,25% 01/04/2052	USD	70.000	55.137	0,02	Uber Technologies, Inc. 4,3% 15/01/2030	USD	245.000	237.178	0,10
Lowe's Cos., Inc. 5,75% 01/07/2053	USD	145.000	143.185	0,06	Uber Technologies, Inc. 4,8% 15/09/2034	USD	570.000	546.242	0,23
Motorola Solutions, Inc. 5,4% 15/04/2034	USD	90.000	90.435	0,04	Uber Technologies, Inc. 5,35% 15/09/2054	USD	55.000	51.078	0,02
NiSource, Inc. 5,25% 30/03/2028	USD	90.000	90.923	0,04	UnitedHealth Group, Inc. 5% 15/04/2034	USD	270.000	264.716	0,11
Occidental Petroleum Corp. 6,375% 01/09/2028	USD	20.000	20.679	0,01	UnitedHealth Group, Inc. 5,05% 15/04/2053	USD	588.000	534.084	0,23
Occidental Petroleum Corp. 8,875% 15/07/2030	USD	50.000	57.139	0,02	US Treasury 4,125% 31/10/2026	USD	11.695.000	11.675.128	4,94
Occidental Petroleum Corp. 6,625% 01/09/2030	USD	10.000	10.472	-	US Treasury 4,125% 15/02/2027	USD	2.770.000	2.764.157	1,17
Occidental Petroleum Corp. 6,125% 01/01/2031	USD	53.000	54.232	0,02	US Treasury 4,5% 15/04/2027	USD	3.985.000	4.008.038	1,70
Occidental Petroleum Corp. 7,5% 01/05/2031	USD	50.000	54.704	0,02	US Treasury 4,5% 15/05/2027	USD	4.000.000	4.023.125	1,70
Occidental Petroleum Corp. 5,55% 01/10/2034	USD	425.000	414.372	0,18	US Treasury 0,5% 30/06/2027	USD	3.470.000	3.166.239	1,34
Occidental Petroleum Corp. 6,05% 01/10/2054	USD	56.000	53.167	0,02	US Treasury 1,25% 31/03/2028	USD	4.490.000	4.082.743	1,73
ONEOK, Inc. 5,65% 01/11/2028	USD	55.000	56.233	0,02	US Treasury 3,625% 31/05/2028	USD	4.120.000	4.034.784	1,71
ONEOK, Inc. 4,4% 15/10/2029	USD	105.000	102.046	0,04	US Treasury 4,125% 31/07/2028	USD	3.985.000	3.963.207	1,68
ONEOK, Inc. 5,8% 01/11/2030	USD	145.000	149.812	0,06	US Treasury 2,875% 15/08/2028	USD	4.210.000	4.010.189	1,70
ONEOK, Inc. 4,75% 15/10/2031	USD	145.000	140.737	0,06	US Treasury 4,375% 31/08/2028	USD	555.000	556.247	0,24
ONEOK, Inc. 6,625% 01/09/2053	USD	180.000	190.744	0,08	US Treasury 4,875% 31/10/2028	USD	3.265.000	3.328.642	1,41
Oracle Corp. 2,875% 25/03/2031	USD	540.000	476.495	0,20	US Treasury 4,375% 30/11/2028	USD	4.000.000	4.008.281	1,70
Oracle Corp. 3,6% 01/04/2050	USD	150.000	105.982	0,05	US Treasury 4,625% 30/04/2029	USD	100.000	101.133	0,04
Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051	USD	165.000	123.314	0,05	US Treasury 3,5% 30/09/2029	USD	4.515.000	4.353.624	1,84
Owens Corning 5,7% 15/06/2034	USD	90.000	91.807	0,04	US Treasury 4,125% 31/10/2029	USD	5.835.000	5.780.297	2,45
Owens Corning 5,95% 15/06/2054	USD	90.000	90.057	0,04	US Treasury 1,5% 15/02/2030	USD	3.705.000	3.224.508	1,36
Pacific Gas and Electric Co. 2,5% 01/02/2031	USD	236.000	202.965	0,09	US Treasury 4,625% 31/05/2031	USD	3.935.000	3.980.345	1,68
Pacific Gas and Electric Co. 6,95% 15/03/2034	USD	160.000	176.070	0,07	US Treasury 4,25% 30/06/2031	USD	1.055.000	1.045.192	0,44
Pacific Gas and Electric Co. 5,8% 15/05/2034	USD	160.000	164.519	0,07	US Treasury 3,875% 15/08/2034	USD	2.965.000	2.817.213	1,19
Pacific Gas and Electric Co. 3,5% 01/08/2050	USD	342.000	236.567	0,10	US Treasury 3,375% 15/08/2042	USD	2.795.000	2.323.180	0,98
Pacific Gas and Electric Co. 6,75% 15/01/2053	USD	160.000	175.834	0,07	US Treasury 4% 15/11/2042	USD	3.365.000	3.048.085	1,29
Pacific Gas and Electric Co. 6,7% 01/04/2053	USD	264.000	289.106	0,12	US Treasury 3,875% 15/02/2043	USD	370.000	328.765	0,14
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4,75% 19/05/2033	USD	490.000	476.410	0,20	US Treasury 4,375% 15/08/2043	USD	330.000	312.598	0,13
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34% 19/05/2063	USD	285.000	264.063	0,11	US Treasury 3,75% 15/11/2043	USD	795.000	689.383	0,29
Revvity, Inc. 1,9% 15/09/2028	USD	53.000	47.563	0,02	US Treasury 3,625% 15/02/2044	USD	4.590.000	3.900.783	1,65
					US Treasury 4,5% 15/02/2044	USD	1.950.000	1.873.447	0,79
					US Treasury 4,625% 15/05/2044	USD	4.025.000	3.927.519	1,66
					US Treasury 3,125% 15/08/2044	USD	3.340.000	2.612.898	1,11
					US Treasury 4,25% 15/02/2054	USD	590.000	543.284	0,23
					US Treasury 4,25% 15/08/2054	USD	8.680.000	8.003.231	3,39
					Western Midstream Operating LP 6,35% 15/01/2029	USD	35.000	36.235	0,02
					Westlake Corp. 1,625% 17/07/2029	EUR	105.000	101.770	0,04
					Williams Cos., Inc. (The) 5,15% 15/03/2034	USD	75.000	73.318	0,03
								118.871.130	50,29
					Summe Anleihen			124.650.741	52,73
					Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			124.650.741	52,73

US Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
AUSTRALIEN				
APA Infrastructure Ltd., 144A 5,125% 16/09/2034	USD	40.000	38.279	0,02
APA Infrastructure Ltd., 144A 5,75% 16/09/2044	USD	55.000	53.767	0,02
Goodman US Finance Six LLC, REIT, 144A 5,125% 07/10/2034	USD	60.000	58.180	0,02
			150.226	0,06
BRASILIEN				
Raizen Fuels Finance SA, 144A 6,45% 05/03/2034	USD	200.000	197.858	0,08
Raizen Fuels Finance SA, 144A 5,7% 17/01/2035	USD	200.000	185.300	0,08
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 5,7% 17/01/2035	USD	250.000	231.625	0,10
			614.783	0,26
KANADA				
Rogers Communications, Inc. 3,8% 15/03/2032	USD	948.000	855.601	0,36
Rogers Communications, Inc. 4,55% 15/03/2052	USD	451.000	363.721	0,16
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 144A 5,026% 01/10/2029	USD	45.000	44.315	0,02
Videotron Ltd., 144A 5,7% 15/01/2035	USD	610.000	600.002	0,25
			1.863.639	0,79
CHILE				
Chile Electricity Lux MPC II SARL, 144A 5,58% 20/10/2035	USD	200.000	194.606	0,08
Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 6,3% 08/09/2053	USD	400.000	391.853	0,17
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, 144A 5,5% 10/09/2034	USD	200.000	189.726	0,08
			776.185	0,33
CHINA				
Alibaba Group Holding Ltd., 144A 5,25% 26/05/2035	USD	200.000	196.874	0,09
Alibaba Group Holding Ltd., 144A 5,625% 26/11/2054	USD	200.000	195.764	0,08
			392.638	0,17
DÄNEMARK				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,705% 01/03/2030	USD	200.000	203.240	0,09
			203.240	0,09
FRANKREICH				
Engie SA, 144A 5,625% 10/04/2034	USD	800.000	804.451	0,34
			804.451	0,34
DEUTSCHLAND				
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4,95% 15/08/2029	USD	200.000	195.631	0,08
			195.631	0,08
IRLAND				
Smurfit Westrock Financing DAC, 144A 5,418% 15/01/2035	USD	200.000	199.718	0,09
			199.718	0,09
ITALIEN				
Eni SpA, 144A 5,95% 15/05/2054	USD	320.000	310.765	0,13
			310.765	0,13
MEXIKO				
Comision Federal de Electricidad, 144A 5,7% 24/01/2030	USD	200.000	192.197	0,08

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Comision Federal de Electricidad, 144A 6,45% 24/01/2035	USD	200.000	188.993	0,08
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, 144A 7,25% 31/01/2041	USD	200.000	196.778	0,08
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 5,375% 04/04/2032	USD	200.000	188.130	0,08
			766.098	0,32
NIEDERLANDE				
NXP BV 4,3% 18/06/2029	USD	73.000	71.047	0,03
NXP BV 3,4% 01/05/2030	USD	124.000	114.286	0,05
NXP BV 3,125% 15/02/2042	USD	50.000	35.039	0,02
NXP BV 3,25% 30/11/2051	USD	84.000	54.353	0,02
			274.725	0,12
PERU				
Peru Government Bond 5,375% 08/02/2035	USD	120.000	115.551	0,05
			115.551	0,05
SPANIEN				
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,037% 15/06/2035	USD	400.000	405.657	0,17
			405.657	0,17
SCHWEIZ				
UBS Group AG, FRN, 144A 6,537% 12/08/2033	USD	560.000	596.002	0,25
			596.002	0,25
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Astrazeneca Finance LLC 5% 26/02/2034	USD	270.000	268.228	0,11
			268.228	0,11
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Angel Oak Mortgage Trust, FRN, Series 2021-2 'A2', 144A 1,19% 25/04/2066	USD	307.449	263.349	0,11
Applebee's Funding LLC, Series 2019-1A 'A2II', 144A 4,723% 05/06/2049	USD	331.650	326.064	0,14
AppLovin Corp. 5,375% 01/12/2031	USD	80.000	80.378	0,03
Athene Global Funding, 144A 5,684% 23/02/2026	USD	270.000	272.390	0,12
Athene Global Funding, 144A 5,526% 11/07/2031	USD	195.000	196.201	0,08
Atlasian Corp. 5,25% 15/05/2029	USD	55.000	55.521	0,02
Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029	USD	347.000	356.362	0,15
Bank of America Corp., FRN 1,898% 23/07/2031	USD	346.000	292.083	0,12
Bank of America Corp., FRN 5,468% 23/01/2035	USD	500.000	503.301	0,21
Bank of America Corp., FRN 5,518% 25/10/2035	USD	365.000	358.898	0,15
Booz Allen Hamilton, Inc. 5,95% 04/08/2033	USD	116.000	119.081	0,05
Boston Gas Co., 144A 6,119% 20/07/2053	USD	105.000	104.424	0,04
Broadcom, Inc., 144A 3,419% 15/04/2033	USD	271.000	238.424	0,10
Broadcom, Inc. 4,35% 15/02/2030	USD	270.000	263.295	0,11
Broadcom, Inc. 5,15% 15/11/2031	USD	125.000	126.315	0,05
Broadcom, Inc. 4,55% 15/02/2032	USD	105.000	102.010	0,04
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 4,866% 05/08/2032	USD	725.000	692.643	0,29
Cadence Design Systems, Inc. 4,3% 10/09/2029	USD	100.000	98.229	0,04
Cadence Design Systems, Inc. 4,7% 10/09/2034	USD	60.000	57.863	0,02
Capital One Financial Corp., FRN 4,985% 24/07/2026	USD	38.000	37.985	0,02

US Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Capital One Financial Corp., FRN 5,468% 01/02/2029	USD	74.000	74.620	0,03	Diamondback Energy, Inc. 5,75% 18/04/2054	USD	145.000	137.267	0,06
Capital One Financial Corp., FRN 5,7% 01/02/2030	USD	12.000	12.184	0,01	Diamondback Energy, Inc. 5,9% 18/04/2064	USD	35.000	33.121	0,01
Capital One Financial Corp., FRN 7,624% 30/10/2031	USD	10.000	11.066	0,01	Driven Brands Funding LLC, Series 2020-1A 'A2', 144A 3,786% 20/07/2050	USD	210.238	201.833	0,09
Capital One Financial Corp., FRN 6,051% 01/02/2035	USD	320.000	326.611	0,14	Driven Brands Funding LLC, Series 2020-2A 'A2', 144A 3,237% 20/01/2051	USD	629.313	590.344	0,25
Capital One Multi-Asset Execution Trust, FRN, Series 2005-B3 'B3' 5,468% 15/05/2028	USD	310.000	309.858	0,13	ERAC USA Finance LLC, 144A 4,9% 01/05/2033	USD	464.000	452.388	0,19
Centene Corp. 4,25% 15/12/2027	USD	417.000	405.310	0,17	Eversource Energy 5,85% 15/04/2031	USD	145.000	149.322	0,06
Centene Corp. 4,625% 15/12/2029	USD	35.000	33.194	0,01	Exelon Corp. 5,45% 15/03/2034	USD	30.000	30.110	0,01
Charter Communications Operating LLC 3,75% 15/02/2028	USD	145.000	138.430	0,06	Expand Energy Corp. 5,375% 01/02/2029	USD	169.000	166.598	0,07
Charter Communications Operating LLC 2,8% 01/04/2031	USD	250.000	211.799	0,09	Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030	USD	181.000	177.236	0,08
Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034	USD	340.000	351.756	0,15	Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032	USD	148.000	137.607	0,06
Charter Communications Operating LLC 5,25% 01/04/2053	USD	270.000	220.134	0,09	FHLMC A26586 6% 01/09/2034	USD	593	614	–
Cheniere Energy Partners LP, 144A 5,75% 15/08/2034	USD	270.000	271.992	0,12	FHLMC A90053 4,5% 01/12/2039	USD	13.274	12.877	0,01
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	63.000	61.061	0,03	FHLMC A91947 5% 01/04/2040	USD	2.162	2.161	–
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	570.000	527.812	0,22	FHLMC A93451 4,5% 01/08/2040	USD	50.131	48.774	0,02
Cheniere Energy Partners LP 5,95% 30/06/2033	USD	160.000	163.788	0,07	FHLMC A94185 4% 01/10/2040	USD	496	468	–
Cheniere Energy, Inc. 4,625% 15/10/2028	USD	90.000	88.191	0,04	FHLMC A94251 4% 01/10/2040	USD	320	303	–
Cheniere Energy, Inc. 5,65% 15/04/2034	USD	195.000	196.023	0,08	FHLMC A94576 4% 01/10/2040	USD	173	164	–
Citigroup, Inc., FRN 4,91% 24/05/2033	USD	600.000	582.088	0,25	FHLMC A94713 4% 01/11/2040	USD	379	359	–
Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035	USD	700.000	700.468	0,30	FHLMC A95734 4% 01/12/2040	USD	4.111	3.861	–
City of Los Angeles Department of Airports 6,582% 15/05/2039	USD	10.000	10.608	–	FHLMC A96312 4% 01/01/2041	USD	12.700	12.018	0,01
CNO Global Funding, 144A 4,95% 09/09/2029	USD	50.000	49.676	0,02	FHLMC A97620 4,5% 01/03/2041	USD	435	424	–
Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 144A 5,681% 15/01/2034	USD	195.000	193.515	0,08	FHLMC C01787 6% 01/02/2034	USD	13.369	13.760	0,01
Comcast Corp. 5,65% 01/06/2054	USD	420.000	409.737	0,17	FHLMC C09036 3,5% 01/03/2043	USD	48.750	44.506	0,02
Constellation Energy Generation LLC 5,75% 15/03/2054	USD	75.000	73.552	0,03	FHLMC G01777 6% 01/02/2035	USD	11.119	11.460	0,01
Continental Resources, Inc. 4,375% 15/01/2028	USD	35.000	34.154	0,01	FHLMC G01899 6% 01/09/2035	USD	3.777	3.901	–
Corebridge Financial, Inc. 3,85% 05/04/2029	USD	320.000	306.174	0,13	FHLMC G03551 6% 01/11/2037	USD	15.662	16.262	0,01
Corebridge Financial, Inc. 3,9% 05/04/2032	USD	84.000	76.801	0,03	FHLMC G05535 4,5% 01/07/2039	USD	22.935	22.314	0,01
Corebridge Global Funding, 144A 5,2% 12/01/2029	USD	35.000	35.268	0,02	FHLMC G05659 4,5% 01/10/2039	USD	33.218	32.320	0,01
Cox Communications, Inc., 144A 2,6% 15/06/2031	USD	400.000	338.679	0,14	FHLMC G05955 5% 01/08/2040	USD	21.734	21.726	0,01
Cox Communications, Inc., 144A 5,7% 15/06/2033	USD	353.000	352.473	0,15	FHLMC G06231 4% 01/12/2040	USD	21.189	20.052	0,01
Cox Communications, Inc., 144A 5,8% 15/12/2053	USD	265.000	244.001	0,10	FHLMC G06506 4% 01/12/2040	USD	123	117	–
Cross Mortgage Trust, STEP 'A1', 144A 5,854% 26/08/2069	USD	465.974	467.316	0,20	FHLMC G07543 4,5% 01/08/2041	USD	5.822	5.665	–
CyrusOne Data Centers Issuer I LLC 'A2', 144A 4,5% 20/05/2049	USD	120.000	114.930	0,05	FHLMC G08756 3% 01/04/2047	USD	86.258	75.003	0,03
CyrusOne Data Centers Issuer I LLC 'A2', 144A 4,65% 20/05/2049	USD	45.000	41.956	0,02	FHLMC G60038 3,5% 01/01/2044	USD	41.063	37.532	0,02
Diamondback Energy, Inc. 5,15% 30/01/2030	USD	55.000	55.225	0,02	FHLMC G60180 4,5% 01/05/2042	USD	25.518	24.828	0,01
Diamondback Energy, Inc. 5,4% 18/04/2034	USD	285.000	281.725	0,12	FHLMC G60334 4,5% 01/10/2041	USD	17.503	17.030	0,01
					FHLMC Q04674 4% 01/12/2041	USD	7.748	7.276	–
					FHLMC U95033 3,5% 01/09/2042	USD	22.333	20.331	0,01
					FHLMC V80025 3% 01/04/2043	USD	10.812	9.612	–
					FHLMC Whole Loan Securities Trust, FRN, Series 2017-SC01 'M1', 144A 3,642% 25/12/2046	USD	55.377	54.248	0,02
					Fifth Third Bancorp, FRN 6,339% 27/07/2029	USD	215.000	223.418	0,09
					Fifth Third Bancorp, FRN 4,895% 06/09/2030	USD	85.000	84.022	0,04
					Fifth Third Bancorp, FRN 5,631% 29/01/2032	USD	70.000	71.051	0,03
					Flagstar Mortgage Trust, FRN, Series 2018-6RR '2A4', 144A 4% 25/09/2048	USD	29.944	29.106	0,01
					FNMA, FRN 763199 6,762% 01/10/2033	USD	2.992	3.034	–
					FNMA, FRN 848522 6,215% 01/12/2035	USD	8.061	8.097	–
					FNMA AB5615 3,5% 01/07/2042	USD	7.086	6.442	–
					FNMA AB5807 3,5% 01/08/2042	USD	15.948	14.499	0,01

US Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
FNMA AL3024 3,5% 01/01/2043	USD	7.688	6.989	–	GNMA 4834 4,5% 20/10/2040	USD	9.396	9.146	–
FNMA AL9061 3% 01/08/2046	USD	19.482	16.996	0,01	GNMA 4854 4,5% 20/11/2040	USD	9.560	9.306	–
FNMA AO4163 3,5% 01/06/2042	USD	6.662	6.057	–	GNMA 4946 4,5% 20/02/2041	USD	35.134	34.201	0,01
FNMA AO6755 3,5% 01/06/2042	USD	12.086	10.987	0,01	GNMA 4978 4,5% 20/03/2041	USD	9.626	9.384	–
FNMA AP7510 3,5% 01/09/2042	USD	37.618	34.200	0,01	GNMA 5054 4% 20/05/2041	USD	16.037	15.228	0,01
FNMA AQ7277 3,5% 01/12/2042	USD	26.087	23.716	0,01	GNMA 710927 5% 15/10/2039	USD	2.030	2.017	–
FNMA AQ8803 3,5% 01/01/2043	USD	18.253	16.594	0,01	GNMA 723339 5% 15/09/2039	USD	5.470	5.414	–
FNMA AS9032 3% 01/08/2043	USD	27.556	24.128	0,01	GNMA 782888 5% 15/02/2040	USD	10.599	10.604	–
FNMA AS9236 3% 01/02/2044	USD	3.127	2.791	–	GNMA 782889 5% 15/02/2040	USD	10.599	10.604	–
FNMA BM5356 3,5% 01/01/2044	USD	13.355	12.142	0,01	GNMA 783403 3,5% 15/09/2041	USD	17.146	15.789	0,01
FNMA MA1213 3,5% 01/10/2042	USD	35.500	32.274	0,01	GNMA 783726 3,5% 20/03/2043	USD	27.593	24.875	0,01
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,9% 25/01/2030	USD	235.000	238.868	0,10	GNMA 784012 5,5% 15/10/2038	USD	2.226	2.262	–
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,15% 25/01/2032	USD	315.000	319.038	0,14	GNMA 784069 5% 15/06/2040	USD	12.549	12.562	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K60 'B', 144A 3,541% 25/12/2049	USD	1.000.000	970.495	0,41	GNMA AA3342 3% 15/10/2042	USD	2.732	2.438	–
Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-2 'A22', 144A 4% 25/10/2058	USD	22.590	20.802	0,01	GNMA AA6403 3% 15/05/2043	USD	4.246	3.788	–
Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-1 'A23', 144A 3,5% 25/11/2057	USD	16.451	14.664	0,01	GNMA AJ9334 3,5% 20/10/2044	USD	6.897	6.218	–
GNMA 1,5% 20/01/2037	USD	46.003	39.963	0,02	GNMA AL4508 3,5% 20/02/2045	USD	18.779	17.009	0,01
GNMA 3,5% 20/06/2046	USD	257.377	233.566	0,10	GNMA AS9216 3% 20/05/2046	USD	12.754	11.077	0,01
GNMA 3% 20/07/2046	USD	41.044	36.219	0,02	GNMA AS9217 3% 20/05/2046	USD	8.783	7.618	–
GNMA 3,5% 20/12/2047	USD	1.228.463	1.113.333	0,47	GNMA AS9258 3% 20/07/2046	USD	10.643	9.243	–
GNMA 4,5% 20/03/2048	USD	19.822	19.090	0,01	GNMA AS9260 3% 20/07/2046	USD	18.278	15.840	0,01
GNMA 5,5% 20/04/2048	USD	19.804	20.162	0,01	GNMA AT4176 3% 20/07/2046	USD	9.423	8.172	–
GNMA 4,5% 20/08/2048	USD	16.686	16.042	0,01	GNMA AU0255 3% 20/08/2046	USD	10.349	8.975	–
GNMA 5,5% 20/09/2048	USD	225	228	–	GNMA AV8326 3% 20/09/2046	USD	8.195	7.107	–
GNMA 5,5% 20/10/2048	USD	5.398	5.456	–	GNMA AV8327 3% 20/09/2046	USD	10.260	8.911	–
GNMA 5,5% 20/11/2048	USD	26.823	27.109	0,01	GNMA BF2644 5% 20/05/2048	USD	6.153	5.992	–
GNMA 4% 20/01/2051	USD	241.957	224.462	0,10	GNMA BF2878 5% 20/06/2048	USD	20.786	20.305	0,01
GNMA 4% 20/06/2051	USD	69.350	64.737	0,03	GNMA MA0221 4% 20/07/2042	USD	33.025	31.358	0,01
GNMA 3% 20/07/2051	USD	386.166	336.119	0,14	GNMA MA0318 3,5% 20/08/2042	USD	31.890	29.251	0,01
GNMA 2,5% 20/12/2051	USD	2.752.596	2.302.341	0,97	GNMA MA0393 4% 20/09/2042	USD	2.346	2.227	–
GNMA 2% 20/01/2052	USD	2.670.042	2.142.527	0,91	GNMA MA0535 4% 20/11/2042	USD	23.296	22.113	0,01
GNMA 2,5% 20/01/2052	USD	69.465	58.101	0,02	GNMA MA0625 3,5% 20/12/2042	USD	15.133	13.867	0,01
GNMA 2% 20/03/2052	USD	344.244	276.192	0,12	GNMA MA0783 3,5% 20/02/2043	USD	12.404	11.368	0,01
GNMA 2,5% 20/03/2052	USD	183.196	153.225	0,07	GNMA MA1012 3,5% 20/05/2043	USD	73.036	66.938	0,03
GNMA 2,5% 20/04/2052	USD	406.451	339.954	0,14	GNMA MA1678 4% 20/02/2044	USD	63.760	60.226	0,03
GNMA 4,5% 20/05/2052	USD	943.470	896.888	0,38	GNMA MA2222 3% 20/09/2044	USD	39.952	35.451	0,02
GNMA 3% 20/06/2052	USD	1.621.988	1.411.979	0,60	GNMA MA2896 5,5% 20/06/2045	USD	38.111	39.081	0,02
GNMA 4% 20/10/2052	USD	907.570	838.166	0,35	GNMA MA2963 4,5% 20/07/2045	USD	72.637	70.348	0,03
GNMA 4,5% 20/10/2052	USD	26.802	25.462	0,01	GNMA MA3033 3% 20/08/2045	USD	162.523	143.755	0,06
GNMA 4,5% 20/04/2053	USD	27.302	25.921	0,01	GNMA MA3310 3,5% 20/12/2045	USD	93.611	85.111	0,04
GNMA 5,5% 20/04/2053	USD	1.048.880	1.044.611	0,44	GNMA MA3312 4,5% 20/12/2045	USD	2.203	2.134	–
GNMA 6% 20/06/2054	USD	98.131	98.956	0,04	GNMA MA3803 3,5% 20/07/2046	USD	68.754	62.394	0,03
GNMA 6% 20/08/2054	USD	290.100	292.894	0,12	GNMA MA4198 4,5% 20/01/2047	USD	7.309	7.069	–
GNMA, Series 2018-8 'DA' 3% 20/11/2047	USD	21.730	19.832	0,01	GNMA MA4513 5% 20/06/2047	USD	23.640	23.373	0,01
GNMA, IO, Series 2013-82 'IG' 3,5% 20/05/2043	USD	50.085	7.542	–	GNMA MA4589 5% 20/07/2047	USD	14.793	14.626	0,01
GNMA, Series 2017-184 'JH' 3% 20/12/2047	USD	16.750	14.961	0,01	GNMA MA4655 5% 20/08/2047	USD	24.148	23.876	0,01
GNMA, IO, Series 2013-24 'OI' 4% 20/02/2043	USD	11.686	1.933	–	GNMA MA4657 6% 20/08/2047	USD	10.829	11.265	0,01
GNMA 3306 5,5% 20/11/2032	USD	17.547	17.901	0,01	GNMA MA5081 5,5% 20/03/2048	USD	26.215	26.690	0,01
GNMA 3611 6% 20/09/2034	USD	12.408	12.710	0,01	GNMA MA5194 5% 20/05/2048	USD	13.010	12.852	0,01
GNMA 4060 6% 20/12/2037	USD	1.562	1.625	–	GNMA MA5265 4,5% 20/06/2048	USD	80	77	–
GNMA 4558 4,5% 20/10/2039	USD	25.112	24.474	0,01	GNMA MA5400 5% 20/08/2048	USD	671.090	661.666	0,28
GNMA 4559 5% 20/10/2039	USD	5.281	5.264	–	GNMA MA5713 5,5% 20/01/2049	USD	20.266	20.392	0,01
GNMA 4577 4,5% 20/11/2039	USD	2.553	2.487	–	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,691% 05/06/2028	USD	667.000	648.494	0,27
GNMA 4715 5% 20/06/2040	USD	4.046	4.039	–	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,692% 23/10/2030	USD	585.000	574.558	0,24
GNMA 4772 5% 20/08/2040	USD	2.926	2.914	–	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,016% 23/10/2035	USD	425.000	409.711	0,17
GNMA 4801 4,5% 20/09/2040	USD	10.785	10.492	–	GS Mortgage Securities Trust 'A3' 3,433% 10/05/2050	USD	1.000.000	957.547	0,41
					GS Mortgage Securities Trust 'A4' 3,43% 10/08/2050	USD	300.000	285.328	0,12
					GS Mortgage Securities Trust, FRN 'A4' 3,992% 10/03/2051	USD	1.000.000	965.342	0,41
					GS Mortgage-Backed Securities Trust, FRN, Series 2014-EB1A '2A1', 144A 5,976% 25/07/2044	USD	1.629	1.620	–

US Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc., 144A 6,375% 01/07/2034	USD	375.000	366.522	0,16	Micron Technology, Inc. 6,75% 01/11/2029	USD	166.000	177.132	0,08
Hardee's Funding LLC, Series 2020-1A 'A2', 144A 3,981% 20/12/2050	USD	217.920	205.225	0,09	Micron Technology, Inc. 4,663% 15/02/2030	USD	285.000	279.038	0,12
Hardee's Funding LLC, Series 2021-1A 'A2', 144A 2,865% 20/06/2051	USD	507.590	455.460	0,19	Morgan Stanley, FRN 5,173% 16/01/2030	USD	180.000	180.576	0,08
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5,2% 15/06/2029	USD	520.000	523.504	0,22	Netnet Student Loan Trust, FRN, Series 2005-4 'A4' 5,198% 22/03/2032	USD	176.459	171.460	0,07
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5,45% 15/06/2034	USD	525.000	527.149	0,22	Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., FRN 'A', 144A 6,039% 17/07/2035	USD	1.140.000	1.143.425	0,48
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5,875% 15/06/2054	USD	255.000	249.712	0,11	Niagara Mohawk Power Corp., 144A 5,664% 17/01/2054	USD	105.000	102.748	0,04
Healthcare Realty Holdings LP, REIT 3,625% 15/01/2028	USD	202.000	192.155	0,08	NRG Energy, Inc., 144A 6% 01/02/2033	USD	490.000	475.448	0,20
Healthcare Realty Holdings LP, REIT 2,05% 15/03/2031	USD	41.000	33.417	0,01	OBX Trust, FRN, Series 2018-EXP1 '1A3', 144A 4% 25/04/2048	USD	178.114	165.623	0,07
Hyundai Capital America, 144A 5,5% 30/03/2026	USD	145.000	146.014	0,06	OBX Trust, FRN 'B2A', 144A 6,096% 25/07/2058	USD	460.088	454.067	0,19
Hyundai Capital America, 144A 6,5% 16/01/2029	USD	35.000	36.600	0,02	Occidental Petroleum Corp. 6,45% 15/09/2036	USD	96.000	98.422	0,04
Hyundai Capital America, 144A 4,55% 26/09/2029	USD	135.000	131.350	0,06	Octagon Investment Partners 36 Ltd., FRN 'A1', 144A 5,888% 15/04/2031	USD	222.253	222.561	0,09
Hyundai Capital America, 144A 5,4% 08/01/2031	USD	70.000	70.206	0,03	Regions Financial Corp., FRN 5,722% 06/06/2030	USD	115.000	116.896	0,05
Hyundai Capital America, 144A 4,75% 26/09/2031	USD	90.000	86.874	0,04	Ross Stores, Inc. 1,875% 15/04/2031	USD	180.000	149.221	0,06
Icon Investments Six DAC 5,849% 08/05/2029	USD	800.000	817.231	0,35	Sabine Pass Liquefaction LLC 4,2% 15/03/2028	USD	70.000	68.467	0,03
Indianapolis Power & Light Co., 144A 5,7% 01/04/2054	USD	55.000	54.606	0,02	Sammons Financial Group Global Funding, 144A 5,1% 10/12/2029	USD	120.000	119.397	0,05
Intel Corp. 3,25% 15/11/2049	USD	365.000	220.398	0,09	Santander Drive Auto Receivables Trust 'C' 4,74% 16/10/2028	USD	795.000	794.904	0,34
IPALCO Enterprises, Inc. 5,75% 01/04/2034	USD	105.000	105.897	0,05	Santander Holdings USA, Inc., FRN 6,342% 31/05/2035	USD	305.000	311.505	0,13
IQVIA, Inc. 6,25% 01/02/2029	USD	195.000	201.780	0,09	SBA Tower Trust, REIT, 144A 4,831% 15/10/2029	USD	230.000	219.721	0,09
Jersey Mike's Funding LLC 'A2', 144A 4,433% 15/02/2050	USD	49.625	49.047	0,02	SBA Tower Trust, REIT, 144A 1,631% 15/05/2051	USD	245.000	228.830	0,10
JPMorgan Chase & Co., FRN 5,04% 23/01/2028	USD	105.000	105.484	0,04	SBA Tower Trust, REIT, 144A 2,328% 15/07/2052	USD	90.000	81.709	0,03
JPMorgan Chase & Co., FRN 2,739% 15/10/2030	USD	285.000	257.302	0,11	Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH3 'A1', 144A 4,5% 25/08/2048	USD	9.027	8.882	-
JPMorgan Chase & Co., FRN 4,603% 22/10/2030	USD	575.000	564.441	0,24	Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CH2 'A19', 144A 4% 25/12/2047	USD	28.637	26.352	0,01
JPMorgan Chase & Co., FRN 2,522% 22/04/2031	USD	368.000	324.849	0,14	Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH1 'A2', 144A 3,5% 25/03/2048	USD	7.303	6.535	-
JPMorgan Chase & Co., FRN 2,956% 13/05/2031	USD	152.000	136.181	0,06	Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH3 'A2', 144A 4% 25/08/2048	USD	7.787	7.599	-
JPMorgan Chase & Co., FRN 1,764% 19/11/2031	USD	105.000	87.482	0,04	Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2017-5 'B1', 144A 3,787% 25/08/2047	USD	169.486	156.128	0,07
JPMorgan Chase & Co., FRN 5,336% 23/01/2035	USD	105.000	104.925	0,04	SMB Private Education Loan Trust, Series 2017-B 'A2A', 144A 2,82% 15/10/2035	USD	106.391	104.672	0,04
JPMorgan Chase & Co., FRN 5,294% 22/07/2035	USD	505.000	501.912	0,21	Solventum Corp., 144A 5,4% 01/03/2029	USD	55.000	55.260	0,02
JPMorgan Chase & Co., FRN 4,946% 22/10/2035	USD	280.000	271.190	0,12	Solventum Corp., 144A 5,6% 23/03/2034	USD	65.000	64.976	0,03
M&T Bank Corp., FRN 6,082% 13/03/2032	USD	235.000	242.146	0,10	Solventum Corp., 144A 5,9% 30/04/2054	USD	60.000	58.853	0,03
Mars, Inc., 144A 4,75% 20/04/2033	USD	575.000	557.064	0,24	Sound Point CLO XX Ltd., FRN 'A', 144A 5,979% 26/07/2031	USD	857.879	859.001	0,36
Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	182.000	160.461	0,07	Sprint Capital Corp. 6,875% 15/11/2028	USD	105.000	111.592	0,05
Meta Platforms, Inc. 5,6% 15/05/2053	USD	430.000	433.539	0,18					
Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	55.000	53.783	0,02					

US Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Sprint Capital Corp. 8,75% 15/03/2032	USD	270.000	323.499	0,14	UMBS 2% 01/02/2052	USD	112.633	88.264	0,04
State of Illinois 7,35% 01/07/2035	USD	7.857	8.402	–	UMBS 2% 01/02/2052	USD	184.939	145.719	0,06
Sutter Health 5,164% 15/08/2033	USD	30.000	29.947	0,01	UMBS 2% 01/02/2052	USD	286.832	224.405	0,10
Targa Resources Partners LP 5% 15/01/2028	USD	55.000	54.456	0,02	UMBS 2% 01/02/2052	USD	597.204	467.836	0,20
Targa Resources Partners LP 6,875% 15/01/2029	USD	56.000	57.425	0,02	UMBS 2% 01/02/2052	USD	604.044	475.703	0,20
Targa Resources Partners LP 5,5% 01/03/2030	USD	84.000	84.318	0,04	UMBS 2,5% 01/02/2052	USD	2.512.476	2.055.105	0,87
Uber Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/08/2029	USD	223.000	216.181	0,09	UMBS 2% 01/03/2052	USD	355.852	278.311	0,12
UMBS 3,5% 01/06/2035	USD	46.962	45.153	0,02	UMBS 2% 01/03/2052	USD	481.969	376.880	0,16
UMBS 1,5% 01/02/2036	USD	17.126	14.840	0,01	UMBS 3% 01/03/2052	USD	1.911.274	1.649.923	0,70
UMBS 1,5% 01/02/2036	USD	28.314	24.501	0,01	UMBS 3,5% 01/03/2052	USD	798.256	716.343	0,30
UMBS 2% 01/05/2036	USD	38.088	33.733	0,01	UMBS 2% 01/04/2052	USD	45.011	35.640	0,02
UMBS 2% 01/08/2036	USD	36.849	32.748	0,01	UMBS 2% 01/04/2052	USD	160.156	125.160	0,05
UMBS 2% 01/09/2036	USD	46.423	41.295	0,02	UMBS 2,5% 01/04/2052	USD	285.373	233.869	0,10
UMBS 2% 01/09/2036	USD	52.165	46.267	0,02	UMBS 2,5% 01/05/2052	USD	43.428	35.525	0,02
UMBS 2% 01/09/2036	USD	829.145	736.348	0,31	UMBS 4% 01/05/2052	USD	29.488	27.024	0,01
UMBS 2% 01/03/2037	USD	1.100.939	975.059	0,41	UMBS 3% 01/06/2052	USD	548.431	469.727	0,20
UMBS 2% 01/04/2037	USD	52.661	46.632	0,02	UMBS 3% 01/06/2052	USD	560.975	477.841	0,20
UMBS 1,5% 01/05/2037	USD	215.765	185.614	0,08	UMBS 4,5% 01/07/2052	USD	227.418	214.817	0,09
UMBS 3,5% 01/05/2037	USD	234.652	224.549	0,10	UMBS 4% 01/09/2052	USD	1.373.090	1.259.915	0,53
UMBS 2,5% 01/06/2037	USD	861.879	784.678	0,33	UMBS 5% 01/09/2052	USD	632.223	613.372	0,26
UMBS 3% 01/06/2037	USD	488.890	462.784	0,20	UMBS 4,5% 01/10/2052	USD	125.533	118.586	0,05
UMBS 4% 01/06/2037	USD	26.542	25.528	0,01	UMBS 2,5% 01/11/2052	USD	47.342	38.806	0,02
UMBS 4% 01/06/2037	USD	56.356	54.271	0,02	UMBS 3,5% 01/11/2052	USD	814.153	722.421	0,31
UMBS 2% 01/08/2037	USD	246.161	217.975	0,09	UMBS 4% 01/11/2052	USD	234.704	215.838	0,09
UMBS 4% 01/10/2037	USD	241.483	232.546	0,10	UMBS 4,5% 01/11/2052	USD	238.817	227.811	0,10
UMBS 2% 01/05/2041	USD	809.241	678.066	0,29	UMBS 4,5% 01/11/2052	USD	1.174.150	1.108.497	0,47
UMBS 1,5% 01/01/2042	USD	90.014	71.304	0,03	UMBS 5,5% 01/11/2052	USD	75.092	74.769	0,03
UMBS 2% 01/03/2042	USD	219.557	182.188	0,08	UMBS 6% 01/01/2053	USD	214.220	218.316	0,09
UMBS 2,5% 01/03/2042	USD	91.852	78.831	0,03	UMBS 5% 01/03/2053	USD	155.050	150.578	0,06
UMBS 2,5% 01/04/2042	USD	160.104	136.179	0,06	UMBS 6% 01/03/2053	USD	517.736	527.726	0,22
UMBS 3% 01/06/2042	USD	598.257	526.951	0,22	UMBS 5% 01/04/2053	USD	376.324	365.339	0,15
UMBS 3% 01/08/2042	USD	55.054	48.754	0,02	UMBS 5% 01/05/2053	USD	33.196	32.133	0,01
UMBS 3,5% 01/10/2047	USD	314.319	283.534	0,12	UMBS 5,5% 01/06/2053	USD	7.837	7.750	–
UMBS 4% 01/12/2047	USD	4.930	4.592	–	UMBS 2,5% 01/07/2053	USD	253.930	207.617	0,09
UMBS 2,5% 01/05/2050	USD	404.458	335.985	0,14	UMBS 5% 01/07/2053	USD	113.723	110.203	0,05
UMBS 2,5% 01/07/2050	USD	107.439	88.840	0,04	UMBS 5% 01/07/2053	USD	1.072.946	1.038.993	0,44
UMBS 2% 01/08/2050	USD	185.350	146.636	0,06	UMBS 5,5% 01/08/2053	USD	165.118	164.065	0,07
UMBS 3% 01/08/2050	USD	59.825	51.557	0,02	UMBS 5,5% 01/08/2053	USD	607.236	600.633	0,25
UMBS 3% 01/08/2050	USD	70.208	60.506	0,03	UMBS 5,5% 01/09/2053	USD	198.997	197.159	0,08
UMBS 2% 01/09/2050	USD	576.239	456.489	0,19	UMBS 6% 01/09/2053	USD	39.738	40.249	0,02
UMBS 2% 01/09/2050	USD	6.035.260	4.751.562	2,01	UMBS 5,5% 01/10/2053	USD	30.697	30.351	0,01
UMBS 2,5% 01/09/2050	USD	217.933	181.287	0,08	UMBS 5,5% 01/10/2053	USD	42.801	42.556	0,02
UMBS 3% 01/09/2050	USD	4.069	3.507	–	UMBS 6,5% 01/10/2053	USD	466.313	480.236	0,20
UMBS 2% 01/10/2050	USD	213.010	167.647	0,07	UMBS 6% 01/11/2053	USD	183.625	184.877	0,08
UMBS 2% 01/12/2050	USD	394.865	310.423	0,13	UMBS 6% 01/11/2053	USD	203.303	204.620	0,09
UMBS 2% 01/12/2050	USD	432.435	342.593	0,15	UMBS 6,5% 01/11/2053	USD	26.631	27.224	0,01
UMBS 2% 01/02/2051	USD	269.417	210.887	0,09	UMBS 6,5% 01/11/2053	USD	106.027	108.863	0,05
UMBS 2% 01/02/2051	USD	288.224	226.619	0,10	UMBS 6,5% 01/11/2053	USD	172.716	177.409	0,08
UMBS 2% 01/05/2051	USD	134.816	105.917	0,05	UMBS 2,5% 01/01/2054	USD	91.728	75.084	0,03
UMBS 2% 01/05/2051	USD	185.113	145.384	0,06	UMBS 6% 01/01/2054	USD	984.953	990.932	0,42
UMBS 2,5% 01/06/2051	USD	81.851	68.227	0,03	UMBS 6,5% 01/01/2054	USD	11.671	11.976	0,01
UMBS 2,5% 01/08/2051	USD	62.852	51.329	0,02	UMBS 6,5% 01/01/2054	USD	19.647	20.241	0,01
UMBS 2,5% 01/08/2051	USD	282.020	232.082	0,10	UMBS 5,5% 01/02/2054	USD	21.929	21.805	0,01
UMBS 2,5% 01/08/2051	USD	387.536	319.640	0,14	UMBS 5,5% 01/02/2054	USD	30.747	30.572	0,01
UMBS 2,5% 01/09/2051	USD	585.275	486.689	0,21	UMBS 6,5% 01/02/2054	USD	299.307	306.032	0,13
UMBS 2,5% 01/09/2051	USD	1.169.291	965.457	0,41	UMBS 7% 01/03/2054	USD	17.927	18.726	0,01
UMBS 2% 01/10/2051	USD	820.757	643.181	0,27	UMBS 5,5% 01/05/2054	USD	82.017	81.182	0,03
UMBS 2,5% 01/12/2051	USD	620.613	510.719	0,22	UMBS 5,5% 01/05/2054	USD	92.959	92.390	0,04
UMBS 2,5% 01/12/2051	USD	1.617.768	1.337.315	0,57	UMBS 5,5% 01/05/2054	USD	290.642	288.094	0,12
UMBS 2,5% 01/01/2052	USD	97.969	80.257	0,03	UMBS 6,5% 01/05/2054	USD	261.358	269.592	0,11
UMBS 2,5% 01/01/2052	USD	229.154	189.572	0,08	UMBS 5,5% 01/06/2054	USD	395.111	392.202	0,17
UMBS 4% 01/01/2052	USD	584.185	539.594	0,23	UMBS 5,5% 01/06/2054	USD	421.696	418.986	0,18
					UMBS 6% 01/06/2054	USD	49.922	50.336	0,02
					UMBS 6% 01/06/2054	USD	220.220	223.374	0,09
					UMBS 7% 01/06/2054	USD	123.979	129.150	0,06
					UMBS 5% 01/07/2054	USD	93.790	90.697	0,04

US Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
UMBS 6% 01/07/2054	USD	108.352	109.903	0,05	UMBS AL1105 4,5% 01/12/2040	USD	16.092	15.636	0,01
UMBS 6% 01/07/2054	USD	153.719	155.757	0,07	UMBS AL1524 4,5% 01/12/2040	USD	4.431	4.305	–
UMBS 6,5% 01/07/2054	USD	634.986	649.232	0,28	UMBS AL1577 5% 01/01/2042	USD	4.814	4.806	–
UMBS 6% 01/08/2054	USD	281.100	285.017	0,12	UMBS AL3192 5% 01/05/2042	USD	22.173	22.135	0,01
UMBS 5,5% 01/09/2054	USD	123.339	122.370	0,05	UMBS AL3657 3,5% 01/06/2043	USD	20.330	18.548	0,01
UMBS 5,5% 01/10/2054	USD	165.984	164.855	0,07	UMBS AL4010 3,5% 01/07/2043	USD	12.138	11.077	0,01
UMBS 5,5% 01/10/2054	USD	198.694	196.949	0,08	UMBS AL4301 4,5% 01/04/2042	USD	12.157	11.812	0,01
UMBS 190360 5% 01/08/2035	USD	5.072	5.038	–	UMBS AL5224 5% 01/02/2038	USD	2.698	2.681	–
UMBS 254869 5,5% 01/09/2033	USD	18.180	18.313	0,01	UMBS AL5590 5,5% 01/09/2041	USD	2.013	2.032	–
UMBS 254903 5% 01/10/2033	USD	3.059	3.048	–	UMBS AL6078 5% 01/03/2042	USD	5.605	5.596	–
UMBS 545759 6,5% 01/07/2032	USD	5.489	5.700	–	UMBS AL6715 4% 01/02/2045	USD	53.323	49.732	0,02
UMBS 725027 5% 01/11/2033	USD	3.367	3.350	–	UMBS AL6966 6,5% 01/08/2038	USD	8.533	8.879	–
UMBS 725229 6% 01/03/2034	USD	17.892	18.296	0,01	UMBS AL7033 5% 01/06/2039	USD	5.203	5.169	–
UMBS 725232 5% 01/03/2034	USD	1.383	1.377	–	UMBS AL7035 5% 01/12/2038	USD	6.879	6.835	–
UMBS 725238 5% 01/03/2034	USD	5.617	5.591	–	UMBS AL8310 3,5% 01/03/2044	USD	32.728	29.840	0,01
UMBS 735061 6% 01/11/2034	USD	1.872	1.932	–	UMBS AL8387 4% 01/03/2046	USD	36.902	34.431	0,01
UMBS 735115 6% 01/12/2034	USD	682	702	–	UMBS AL9027 4% 01/09/2046	USD	5.350	4.933	–
UMBS 735141 5,5% 01/01/2035	USD	11.269	11.378	0,01	UMBS AL9107 4,5% 01/03/2046	USD	16.891	16.266	0,01
UMBS 735500 5,5% 01/05/2035	USD	3.632	3.675	–	UMBS AQ0535 3% 01/11/2042	USD	13.579	12.003	0,01
UMBS 735502 6% 01/04/2035	USD	1.198	1.238	–	UMBS AS0406 3% 01/09/2043	USD	59.279	52.371	0,02
UMBS 735578 5% 01/06/2035	USD	8.103	8.050	–	UMBS AS0563 4,5% 01/09/2043	USD	45.559	43.873	0,02
UMBS 735579 5% 01/06/2035	USD	1.371	1.362	–	UMBS AS1586 4,5% 01/01/2044	USD	17.282	16.642	0,01
UMBS 735580 5% 01/06/2035	USD	764	759	–	UMBS AS2275 4,5% 01/04/2044	USD	27.412	26.397	0,01
UMBS 735591 5% 01/06/2035	USD	380	378	–	UMBS AS4449 3,5% 01/02/2035	USD	9.691	9.225	–
UMBS 735667 5% 01/07/2035	USD	2.641	2.625	–	UMBS AS5842 4% 01/09/2045	USD	6.897	6.432	–
UMBS 735669 5% 01/04/2035	USD	2.130	2.117	–	UMBS AS5887 4% 01/09/2045	USD	5.795	5.373	–
UMBS 735997 5,5% 01/11/2035	USD	3.011	3.050	–	UMBS AS6191 3,5% 01/11/2045	USD	15.236	13.744	0,01
UMBS 745428 5,5% 01/01/2036	USD	22.192	22.488	0,01	UMBS AS6302 3,5% 01/12/2045	USD	57.767	52.110	0,02
UMBS 745458 6% 01/04/2036	USD	63	65	–	UMBS AS6400 4% 01/12/2045	USD	9.142	8.471	–
UMBS 745947 6,5% 01/10/2036	USD	832	854	–	UMBS AS6515 4% 01/01/2046	USD	21.139	19.715	0,01
UMBS 888223 5,5% 01/01/2036	USD	4.006	4.053	–	UMBS AS6563 3,5% 01/01/2046	USD	5.109	4.613	–
UMBS 888284 5,5% 01/04/2037	USD	15.181	15.337	0,01	UMBS AS8194 2,5% 01/10/2031	USD	31.931	30.175	0,01
UMBS 888430 5% 01/11/2033	USD	3.193	3.167	–	UMBS AS8305 3% 01/11/2046	USD	81.867	71.150	0,03
UMBS 888567 5,5% 01/12/2036	USD	28.317	28.695	0,01	UMBS AS8318 3% 01/11/2046	USD	115.784	100.630	0,04
UMBS 889298 5% 01/12/2036	USD	10.818	10.824	–	UMBS AS8471 3% 01/12/2046	USD	92.008	80.003	0,03
UMBS 889307 5% 01/07/2037	USD	3.864	3.841	–	UMBS AT1934 3,5% 01/04/2043	USD	6.522	5.937	–
UMBS 889479 5% 01/07/2037	USD	33.358	33.151	0,01	UMBS AT2016 3% 01/04/2043	USD	55.575	49.124	0,02
UMBS 889579 6% 01/05/2038	USD	849	881	–	UMBS AU0640 3,5% 01/07/2043	USD	10.754	9.795	–
UMBS 889829 5% 01/07/2035	USD	38.645	38.324	0,02	UMBS AU1629 3% 01/07/2043	USD	10.881	9.618	–
UMBS 890738 3,5% 01/09/2043	USD	65.392	59.812	0,03	UMBS AU6198 3,5% 01/08/2043	USD	9.737	8.819	–
UMBS 901646 6,5% 01/12/2036	USD	526	543	–	UMBS AX2501 4% 01/10/2044	USD	18.688	17.430	0,01
UMBS 902382 6,5% 01/11/2036	USD	3.875	4.010	–	UMBS AY4204 3,5% 01/05/2045	USD	38.117	34.465	0,01
UMBS 906064 6% 01/01/2037	USD	105	108	–	UMBS AZ0814 3,5% 01/07/2045	USD	45.803	41.359	0,02
UMBS 933051 6,5% 01/10/2037	USD	18.329	18.938	0,01	UMBS AZ0880 2,5% 01/07/2030	USD	11.563	11.038	0,01
UMBS 995051 6% 01/03/2037	USD	15.166	15.742	0,01	UMBS AZ2118 3% 01/10/2030	USD	15.456	14.880	0,01
UMBS 995112 5,5% 01/07/2036	USD	7.389	7.469	–	UMBS AZ2667 3,5% 01/10/2045	USD	14.748	13.345	0,01
UMBS 995203 5% 01/07/2035	USD	19.810	19.685	0,01	UMBS BC0822 3,5% 01/04/2046	USD	48.425	43.683	0,02
UMBS 995388 5,5% 01/08/2037	USD	2.234	2.264	–	UMBS BC9556 3% 01/11/2046	USD	53.705	46.761	0,02
UMBS 995629 6,5% 01/12/2032	USD	5.131	5.280	–	UMBS BE1214 3% 01/11/2046	USD	37.200	32.391	0,01
UMBS AB6317 3,5% 01/09/2042	USD	4.315	3.940	–	UMBS BM1418 3% 01/04/2047	USD	322.778	280.676	0,12
UMBS AB6491 3% 01/10/2042	USD	21.733	19.211	0,01	UMBS BM1890 2,5% 01/01/2032	USD	44.148	41.874	0,02
UMBS AB6670 3% 01/10/2042	USD	15.141	13.383	0,01	UMBS BM3148 4,5% 01/11/2047	USD	38.027	36.513	0,02
UMBS AB6768 3% 01/10/2042	USD	23.936	21.158	0,01	UMBS BM3612 4% 01/02/2047	USD	29.029	27.074	0,01
UMBS AB7846 3% 01/02/2043	USD	42.279	37.371	0,02	UMBS BM4221 3% 01/01/2043	USD	103.096	91.145	0,04
UMBS AB9248 3% 01/05/2043	USD	37.784	33.401	0,01	UMBS BM4582 3,5% 01/08/2047	USD	7.006	6.326	–
UMBS AC9582 5,5% 01/01/2040	USD	9.981	10.045	–	UMBS BM5302 3,5% 01/06/2046	USD	4.142	3.741	–
UMBS AE0624 4% 01/11/2040	USD	12.560	11.874	0,01	UMBS BM5841 3,5% 01/09/2045	USD	50.141	45.793	0,02
UMBS AE0698 4,5% 01/12/2040	USD	7.220	7.015	–	UMBS BN4333 4% 01/02/2049	USD	17.081	15.846	0,01
UMBS AE7723 4% 01/11/2040	USD	12.641	11.947	0,01	UMBS BO7256 3% 01/01/2035	USD	94.702	89.126	0,04
UMBS AH1111 4% 01/12/2040	USD	63.823	60.040	0,03	UMBS CA2207 4,5% 01/08/2048	USD	20.313	19.399	0,01
UMBS AH3394 4% 01/01/2041	USD	22.694	21.448	0,01	UMBS CA5186 4,5% 01/01/2050	USD	17.582	16.779	0,01
UMBS AH5859 4% 01/02/2041	USD	22.516	21.279	0,01	UMBS CA5593 3% 01/04/2040	USD	51.534	46.965	0,02
UMBS AJ7679 3,5% 01/12/2041	USD	6.162	5.627	–	UMBS FM2792 5% 01/07/2045	USD	32.240	32.186	0,01
UMBS AL0251 5% 01/07/2037	USD	722	718	–	UMBS MA0561 4% 01/11/2040	USD	46.546	43.989	0,02
UMBS AL0546 5% 01/07/2041	USD	22.951	22.912	0,01	UMBS MA0583 4% 01/12/2040	USD	31.155	29.443	0,01
UMBS AL0803 4% 01/09/2041	USD	45.860	43.342	0,02	UMBS MA0907 4% 01/11/2041	USD	6.735	6.365	–

US Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
UMBS MA0971 4% 01/02/2042	USD	10.996	10.392	–
UMBS MA1086 3,5% 01/06/2042	USD	10.846	9.905	–
UMBS MA2471 3,5% 01/12/2045	USD	31.199	28.181	0,01
UMBS MA2722 4% 01/08/2046	USD	3.543	3.302	–
UMBS MA2835 4% 01/12/2046	USD	4.303	4.003	–
UMBS MA2896 3,5% 01/02/2047	USD	19.565	17.649	0,01
UMBS MA2959 3,5% 01/04/2047	USD	13.153	11.865	0,01
UMBS MA2960 4% 01/04/2047	USD	545	507	–
UMBS MA3151 3% 01/10/2037	USD	38.892	35.474	0,02
UMBS MA3210 3,5% 01/12/2047	USD	649.531	585.400	0,25
UMBS MA3851 4,5% 01/11/2049	USD	3.570	3.401	–
US Bancorp, FRN 5,384% 23/01/2030	USD	90.000	90.976	0,04
US Bancorp, FRN 5,85% 21/10/2033	USD	280.000	287.588	0,12
Verus Securitization Trust, FRN 'A2', 144A 1,218% 25/09/2066	USD	173.604	146.655	0,06
Verus Securitization Trust, FRN, Series 2021-1 'A3', 144A 1,155% 25/01/2066	USD	87.558	76.824	0,03
Wells Fargo & Co., FRN 5,198% 23/01/2030	USD	235.000	236.195	0,10
Wells Fargo & Co., FRN 2,572% 11/02/2031	USD	749.000	662.613	0,28
Wells Fargo & Co., FRN 4,611% 25/04/2053	USD	250.000	211.068	0,09
Western Midstream Operating LP 4,5% 01/03/2028	USD	55.000	54.039	0,02
		97.945.459	41,43	
Summe Anleihen		105.882.996	44,79	
Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		105.882.996	44,79	
Summe Anlagen		230.533.737	97,52	

Credit Default Swap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Referenzgröße	Kaufen/ Ver- kaufen	Zinssatz (Gezahlt/ Erhalten)	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
26.123.000	USD	J.P. Morgan	CDX NA.IG.43-V1	Ver- kaufen	1,00%	20/12/2029	589.747	0,25
Summe Credit Default Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva							589.747	0,25
2.600.000	USD	Goldman Sachs	SF Index Settlements	Ver- kaufen	0,50%	17/04/2065	(33.525)	(0,01)
Summe Credit Default Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva							(33.525)	(0,01)
Nettomarktwert von Credit Default Swap-Kontrakten – Aktiva							556.222	0,24

Financial-Futures-Kontrakte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamt- risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover- mögens
Euro-Bobl, 06/03/2025	(17)	EUR	(2.079.056)	24.608	0,01
Euro-Bund, 06/03/2025	(24)	EUR	(3.323.136)	69.454	0,03
US 2 Year Note, 31/03/2025	24	USD	4.938.000	6.750	0,01

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamt- risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover- mögens
US Ultra Bond, 20/03/2025	(1)	USD	(119.844)	6.419	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				107.231	0,05
US 5 Year Note, 31/03/2025	(35)	USD	(3.727.774)	(38)	–
US 10 Year Note, 20/03/2025	33	USD	3.601.125	(66.945)	(0,03)
US 10 Year Ultra Bond, 20/03/2025	15	USD	1.676.719	(49.336)	(0,02)
US Long Bond, 20/03/2025	4	USD	458.000	–	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				(116.319)	(0,05)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				(9.088)	–

Devisentermingeschäfte

Kauf- währung	Kaufsumme	Verkaufs- währung	Verkaufs- summe	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover- mögens
USD	5.812	EUR	5.490	03/01/2025	J.P. Morgan	116	–
USD	3.849.053	EUR	3.634.234	21/02/2025	Deutsche Bank	70.267	0,03
USD	22.674	GBP	17.875	04/02/2025	J.P. Morgan	286	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften						70.669	0,03
EUR	2.440.325	USD	2.581.023	03/01/2025	RBC	(48.820)	(0,02)
EUR	21.144	USD	22.317	21/02/2025	J.P. Morgan	(332)	–
EUR	923.608	USD	972.859	21/02/2025	Morgan Stanley	(12.515)	(0,01)
GBP	17.875	USD	22.676	04/02/2025	HSBC	(288)	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisenterminkontrakten						(61.955)	(0,03)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						8.714	–

Zinsswap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapier- beschreibung	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
5.018.000	GBP	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt SONIA 1 Tag, Festzins erhalten 4,253%	07/11/2026	(12.730)	(0,01)
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva					(12.730)	(0,01)
Nettomarktwert von Zinsswap-Kontrakten – Passiva					(12.730)	(0,01)

Swaption-Kontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
2.200.000	IRS Festzins bezahlt 4%, variabler Zins erhalten SOFR 1 Tag, Put, 4%, 17/03/2055	USD	Morgan Stanley	49.289	0,02
Nettomarktwert von Swaption- Kontrakten – Aktiva				49.289	0,02

US Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Barmittel	4.770.592	2,02
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	1.085.873	0,46
Gesamtnettovermögen	236.390.202	100,00

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	91,72
Kanada	1,06
Chile	0,48
Saudi-Arabien	0,43
Frankreich	0,38
Mexiko	0,32
Irland	0,31
Italien	0,31
Brasilien	0,26
Niederlande	0,26
Spanien	0,25
Schweiz	0,25
Dänemark	0,19
Tschechische Republik	0,18
Deutschland	0,18
China	0,17
Belgien	0,16
Vereinigtes Königreich	0,15
Peru	0,15
Australien	0,10
Luxemburg	0,09
Norwegen	0,08
Schweden	0,04
Summe Anlagen	97,52
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	2,48
Summe	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

US High Yield Bond Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, den Wert seiner Anteile durch Wert- und Ertragszuwachs seiner Anlagen zu maximieren.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert vorwiegend in ein diversifiziertes Portfolio aus hochverzinslichen Unternehmensanleihen von Emittenten in den USA.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds legt vorwiegend in Schuldtiteln an, die in der Regel ein Kreditrating von BB bis CCC von Standard & Poor's oder ein gleichwertiges Rating aufweisen (bzw. falls sie kein Rating haben, von vergleichbarer Qualität sind) und von Unternehmen in den USA begeben wurden. Der Anlageverwalter stellt mithilfe seines eigenen internen Bewertungssystems sicher, dass von Unternehmen begebene Schuldtitel ohne Rating, in denen der Fonds anlegt, die gleiche Qualität aufweisen wie gleichartige Wertpapiere mit Rating. Das Wertpapierportfolio kann fest- und variabel verzinsliche Anleihen, Vorzugsaktien, Optionsscheine und sonstige übertragbare Schuldtitel jeder Art, darunter bis zu 10% notleidende oder nicht mehr bediente Anleihen umfassen. Darüber hinaus kann der Fonds bis zu 10% in Wandelanleihen und Pflichtwandelanleihen anlegen.

Das Engagement in anderen Währungen als dem US-Dollar ist auf 20% des Nettoinventarwerts des Fonds beschränkt.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.

Der Fonds kann zur Absicherung, zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen,

um synthetische Short-Positionen in Schuldtiteln und Kreditindizes aufzubauen. Der Fonds darf Total Return Swaps (TRS) einsetzen, wobei davon ausgegangen wird, dass dieser Einsatz nur vorübergehend erfolgt und von den Marktbedingungen abhängt, oder wenn TRS aufgrund der vorherrschenden Marktbedingungen die effizienteste oder einzige Möglichkeit darstellen, Ansichten zum Ausdruck zu bringen. Es wird erwartet, dass TRS verwendet werden, wenn sie die effizienteste oder einzige Möglichkeit bieten, Ansichten zum Ausdruck zu bringen, und die Auswirkungen dürften vernachlässigbar sein. Weitere Informationen zum erwarteten und zum maximalen Einsatz von Total Return Swaps durch den Fonds können Anleger dem Abschnitt „Total Return Swaps“ des Prospekts entnehmen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in diesem Bericht im betreffenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, finden sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
FRANKREICH				
Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/04/2032	USD	605.000	608.817	0,91
			608.817	0,91
NIEDERLANDE				
Sigma Holdco BV, 144A 7,875% 15/05/2026	USD	818.000	814.293	1,23
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8,5% 15/08/2027	USD	854.000	853.499	1,28
			1.667.792	2,51
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
OneMain Finance Corp. 7,875% 15/03/2030	USD	668.000	697.501	1,05
			697.501	1,05
Summe Anleihen			2.974.110	4,47
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			2.974.110	4,47

US High Yield Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden									
Anleihen									
BRASILIEN									
ERO Copper Corp., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	749.000	726.341	1,09	CCO Holdings LLC, FRN, 144A 7,375% 01/03/2031	USD	820.000	837.080	1,26
			726.341	1,09	Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	708.000	710.203	1,07
KANADA									
Bombardier, Inc., 144A 7,25% 01/07/2031	USD	660.000	678.829	1,02	Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	385.000	391.369	0,59
Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084	USD	1.250.000	1.310.014	1,97	Cloud Software Group, Inc., 144A 8,25% 30/06/2032	USD	924.000	951.393	1,43
Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	665.000	696.137	1,04	Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/12/2027	USD	1.231.000	1.229.615	1,85
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., FRN, 144A 7,5% 01/03/2055	USD	759.000	785.535	1,18	Coty, Inc., 144A 6,625% 15/07/2030	USD	535.843	545.084	0,82
			3.470.515	5,21	Cougar JV Subsidiary LLC, 144A 8% 15/05/2032	USD	644.000	669.116	1,00
CHILE									
Latam Airlines Group SA, 144A 7,875% 15/04/2030	USD	785.000	795.684	1,20	CVR Energy, Inc., 144A 8,5% 15/01/2029	USD	731.000	701.873	1,05
			795.684	1,20	Deluxe Corp., 144A 8,125% 15/09/2029	USD	820.000	832.522	1,25
NORWEGEN									
TGS ASA, 144A 8,5% 15/01/2030	USD	365.000	375.417	0,56	Diamond Foreign Asset Co., 144A 8,5% 01/10/2030	USD	170.000	177.085	0,27
			375.417	0,56	Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030	USD	430.000	441.563	0,66
SCHWEIZ									
VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	676.000	681.034	1,02	DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	1.206.000	1.278.880	1,92
			681.034	1,02	EchoStar Corp. 10,75% 30/11/2029	USD	200.000	215.456	0,32
VEREINIGTES KÖNIGREICH									
Aston Martin Capital Holdings Ltd., 144A 10% 31/03/2029	USD	995.000	969.816	1,46	Ellucian Holdings, Inc., 144A 6,5% 01/12/2029	USD	712.000	714.942	1,07
eG Global Finance plc, 144A 12% 30/11/2028	USD	839.000	939.116	1,41	Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,75% 01/05/2031	USD	673.000	710.726	1,07
Ithaca Energy North Sea plc, 144A 8,125% 15/10/2029	USD	745.000	757.761	1,14	Encore Capital Group, Inc., 144A 9,25% 01/04/2029	USD	625.000	667.131	1,00
			2.666.693	4,01	Harvest Midstream I LP, 144A 7,5% 01/09/2028	USD	310.000	313.012	0,47
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA									
AAR Escrow Issuer LLC, 144A 6,75% 15/03/2029	USD	693.000	705.999	1,06	Heartland Dental LLC, 144A 10,5% 30/04/2028	USD	1.176.000	1.247.844	1,87
Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	339.000	346.843	0,52	Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	345.000	367.781	0,55
Aethon United BR LP, 144A 7,5% 01/10/2029	USD	685.000	702.060	1,05	HLF Financing SARL LLC, 144A 12,25% 15/04/2029	USD	662.000	692.425	1,04
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 7% 15/01/2031	USD	918.000	919.448	1,38	Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 7,375% 15/07/2032	USD	600.000	610.204	0,92
AmWINS Group, Inc., 144A 6,375% 15/02/2029	USD	650.000	653.982	0,98	HUB International Ltd., 144A 7,25% 15/06/2030	USD	650.000	666.783	1,00
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 7% 15/04/2030	USD	287.999	255.808	0,38	IQVIA, Inc., 144A 6,5% 15/05/2030	USD	694.000	706.875	1,06
APH Somerset Investor 2 LLC, 144A 7,875% 01/11/2029	USD	825.000	832.358	1,25	JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031	USD	624.000	663.995	1,00
Aretec Group, Inc., 144A 10% 15/08/2030	USD	1.243.000	1.359.084	2,04	Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028	USD	349.000	355.795	0,53
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 8,25% 31/12/2028	USD	683.000	697.770	1,05	LCM Investments Holdings II LLC, 144A 8,25% 01/08/2031	USD	663.000	688.522	1,03
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,25% 15/01/2030	USD	955.000	986.065	1,48	Level 3 Financing, Inc., 144A 10,5% 15/04/2029	USD	931.760	1.043.599	1,57
Blackstone Mortgage Trust, Inc., REIT, 144A 7,75% 01/12/2029	USD	490.000	504.121	0,76	LGI Homes, Inc., 144A 8,75% 15/12/2028	USD	676.000	709.732	1,07
Brookfield Property REIT, Inc., 144A 4,5% 01/04/2027	USD	798.000	757.020	1,14	McAfee Corp., 144A 7,375% 15/02/2030	USD	690.000	669.334	1,01
Camelot Return Merger Sub, Inc., 144A 8,75% 01/08/2028	USD	806.000	772.223	1,16	Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032	USD	680.000	699.179	1,05
Carnival Holdings Bermuda Ltd., 144A 10,375% 01/05/2028	USD	665.000	708.968	1,06	NCL Corp. Ltd., 144A 8,375% 01/02/2028	USD	665.000	694.317	1,04
CCO Holdings LLC, 144A 6,375% 01/09/2029	USD	460.000	457.041	0,69	NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	648.000	702.594	1,06
					NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	701.000	710.891	1,07
					NRG Energy, Inc., FRN, 144A 10,25% Perpetual	USD	547.000	604.616	0,91
					OneSky Flight LLC, 144A 8,875% 15/12/2029	USD	636.000	638.805	0,96
					Osaic Holdings, Inc., 144A 10,75% 01/08/2027	USD	1.250.000	1.297.135	1,95

US High Yield Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Outfront Media Capital LLC, 144A 7,375% 15/02/2031	USD	275.000	287.682	0,43
Panther Escrow Issuer LLC, 144A 7,125% 01/06/2031	USD	705.163	712.979	1,07
PBF Holding Co. LLC, 144A 7,875% 15/09/2030	USD	713.000	697.823	1,05
PennyMac Financial Services, Inc., 144A 7,875% 15/12/2029	USD	531.162	557.799	0,84
Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032	USD	683.000	693.989	1,04
PRA Group, Inc., 144A 8,875% 31/01/2030	USD	655.000	679.221	1,02
Sabre GLBL, Inc., 144A 10,75% 15/11/2029	USD	1.111.000	1.150.798	1,73
Saks Global Enterprises LLC, 144A 11% 15/12/2029	USD	855.000	823.368	1,24
Six Flags Entertainment Corp., 144A 7,25% 15/05/2031	USD	1.215.000	1.242.220	1,87
SM Energy Co., 144A 7% 01/08/2032	USD	674.000	663.641	1,00
Sunoco LP, 144A 7% 01/05/2029	USD	658.000	676.034	1,02
Talen Energy Supply LLC, 144A 8,625% 01/06/2030	USD	935.000	997.122	1,50
UKG, Inc., 144A 6,875% 01/02/2031	USD	636.000	645.926	0,97
Uniti Group LP, REIT, 144A 10,5% 15/02/2028	USD	455.000	486.391	0,73
Uniti Group LP, REIT, 144A 6,5% 15/02/2029	USD	230.000	208.630	0,31
Venture Global LNG, Inc., FRN, 144A 9% Perpetual	USD	720.000	753.912	1,13
Victra Holdings LLC, 144A 8,75% 15/09/2029	USD	600.000	630.295	0,95
Vistra Corp., FRN, 144A 8% Perpetual	USD	690.000	706.771	1,06
Vital Energy, Inc., 144A 7,875% 15/04/2032	USD	735.000	707.923	1,06
Weatherford International Ltd., 144A 8,625% 30/04/2030	USD	687.000	710.494	1,07
Williams Scotsman, Inc., 144A 7,375% 01/10/2031	USD	990.000	1.019.294	1,53
Windstream Services LLC, 144A 8,25% 01/10/2031	USD	490.000	505.949	0,76
Zayo Group Holdings, Inc., 144A 6,125% 01/03/2028	USD	113.899	97.213	0,15
			51.471.740	77,32
SAMBIA				
First Quantum Minerals Ltd. 8,625% 01/06/2031	USD	591.000	609.321	0,92
			609.321	0,92
Summe Anleihen			60.796.745	91,33
Vorzugsaktien				
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Osaic Financial Services, Inc. Preference 6,5%	USD	28.651	574.882	0,86
			574.882	0,86
Summe Aktien			574.882	0,86
Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			61.371.627	92,19
Summe Anlagen			64.345.737	96,66

Devisentermingeschäfte

Kauf- währung	Kaufsumme	Verkaufs- währung	Verkaufs- summe	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover- mögens	
USD	5	EUR	5	02/01/2025	J.P. Morgan	-	-	
USD	1.579.529	EUR	1.507.415	31/01/2025	J.P. Morgan	13.556	0,02	
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften							13.556	0,02
EUR	37.971	USD	39.587	02/01/2025	J.P. Morgan	(186)	-	
EUR	1.543.481	USD	1.625.966	31/01/2025	J.P. Morgan	(22.526)	(0,03)	
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisenterminkontrakten							(22.712)	(0,03)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten							(9.156)	(0,01)

Barmittel	1.079.156	1,62
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	1.146.813	1,72
Gesamt Nettovermögen	66.571.706	100,00

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	79,23
Kanada	5,21
Vereinigtes Königreich	4,01
Niederlande	2,51
Chile	1,20
Brasilien	1,09
Schweiz	1,02
Sambia	0,92
Frankreich	0,91
Norwegen	0,56
Summe Anlagen	96,66
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	3,34
Summe	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Asian ex-Japan Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen in Asien (ohne Japan).

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds legt vorwiegend in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren an, die von Unternehmen begeben werden, die entweder in einem der Länder Asiens (Japan ausgeschlossen) ansässig sind, oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit in diesen Ländern ausüben. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheine, American Depositary Receipts (ADRs), European Depositary Receipts (EDRs) und Global Depositary Receipts (GDRs) umfassen.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.

Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
CHINA				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	883.216	9.314.577	2,73
Bilibili, Inc. 'Z'	HKD	147.000	2.682.942	0,79
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	64.500	2.198.118	0,64
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	1.389.800	5.101.131	1,49
CRRC Corp. Ltd. 'A'	CNY	1.648.000	1.890.443	0,55
CRRC Corp. Ltd. 'H'	HKD	4.003.000	2.572.026	0,75
Greentown Service Group Co. Ltd., Reg. S	HKD	1.368.000	668.393	0,20
H World Group Ltd., ADR	USD	44.529	1.494.839	0,44
H World Group Ltd.	HKD	564.900	1.884.574	0,55
Haitian International Holdings Ltd.	HKD	1.062.000	2.870.058	0,84
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	1.090.970	4.761.163	1,39
KE Holdings, Inc., ADR	USD	294.083	5.469.944	1,60
Midea Group Co. Ltd.	HKD	259.600	2.496.052	0,73
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	427.600	4.406.688	1,29
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	82.985	5.290.294	1,55
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	17.747	1.725.008	0,50
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	2.286.400	1.358.352	0,40
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.	CNH	485.602	3.897.139	1,14
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.	CNH	63.700	2.227.953	0,65
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	377.100	2.968.942	0,87
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	751.300	6.580.847	1,93
Tencent Holdings Ltd.	HKD	519.700	27.665.975	8,09
Yum China Holdings, Inc.	HKD	115.181	5.501.672	1,61
Yum China Holdings, Inc.	USD	137	6.639	–
			105.033.769	30,73
HONGKONG				
AIA Group Ltd.	HKD	873.400	6.265.461	1,83
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	HKD	1.354.500	3.023.679	0,89
			9.289.140	2,72
INDIEN				
Axis Bank Ltd.	INR	211.698	2.631.665	0,77
Bharti Airtel Ltd.	INR	335.892	6.227.284	1,82
HDFC Bank Ltd.	INR	290.498	6.013.836	1,76
HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	843.470	6.077.314	1,78
Hindustan Unilever Ltd.	INR	80.183	2.179.070	0,64
ICICI Bank Ltd.	INR	682.480	10.219.399	2,99
Indraprastha Gas Ltd.	INR	727.789	3.531.732	1,03
Info Edge India Ltd.	INR	22.492	2.279.006	0,67
Infosys Ltd., ADR	USD	416.140	9.180.048	2,69
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	173.413	3.616.214	1,06
Larsen & Toubro Ltd.	INR	75.861	3.195.456	0,93
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	507.934	1.831.063	0,53
Reliance Industries Ltd.	INR	230.289	3.268.097	0,96
Shriram Finance Ltd.	INR	111.542	3.763.122	1,10
			64.013.306	18,73
INDONESIEN				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	13.352.200	8.014.335	2,35
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	13.001.900	3.285.920	0,96
Semen Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	6.941.300	1.417.677	0,41
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	10.925.600	1.829.041	0,54
			14.546.973	4,26

Asian ex-Japan Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
MALAYSIA				
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	1.335.300	2.452.060	0,72
			2.452.060	0,72
PHILIPPINEN				
BDO Unibank, Inc.	PHP	1.191.250	2.940.286	0,86
SM Investments Corp.	PHP	128.550	1.988.163	0,58
Universal Robina Corp.	PHP	746.460	1.015.428	0,30
			5.943.877	1,74
SINGAPUR				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	390.600	12.548.497	3,67
Sea Ltd., ADR	USD	23.174	2.470.116	0,72
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	2.228.800	5.038.839	1,48
			20.057.452	5,87
SÜDKOREA				
Coupang, Inc.	USD	81.620	1.815.229	0,53
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	52.643	3.644.565	1,07
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	12.496	1.989.121	0,58
JYP Entertainment Corp.	KRW	81.826	3.856.021	1,13
KB Financial Group, Inc.	KRW	56.718	3.181.151	0,93
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	277.516	9.932.049	2,91
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	7.687	1.858.507	0,54
SK Hynix, Inc.	KRW	44.715	5.192.511	1,52
			31.469.154	9,21
TAIWAN				
Accton Technology Corp.	TWD	373.000	8.818.745	2,58
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	1.137.000	5.632.811	1,65
Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	633.835	2.186.398	0,64
Delta Electronics, Inc.	TWD	407.000	5.356.738	1,57
MediaTek, Inc.	TWD	286.000	12.371.431	3,62
Silergy Corp.	TWD	190.000	2.341.136	0,68
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.012.275	33.164.045	9,70
			69.871.304	20,44
THAILAND				
Bangkok Bank PCL	THB	847.700	3.752.680	1,10
WHA Corp. PCL	THB	9.530.400	1.538.946	0,45
			5.291.626	1,55
VIETNAM				
Asia Commercial Bank JSC	VND	2.295.445	2.446.648	0,71
Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC	VND	380.439	1.361.656	0,40
Hoa Phat Group JSC	VND	2.932.980	3.069.588	0,90
			6.877.892	2,01
Summe Aktien			334.846.553	97,98
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			334.846.553	97,98
Summe Anlagen			334.846.553	97,98

Devisentermingeschäfte

Kaufwährung	Kaufsumme	Verkaufswährung	Verkaufsumme	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
USD	1.333	EUR	1.279	02/01/2025	J.P. Morgan	6	-
USD	34.752	HKD	269.861	02/01/2025	J.P. Morgan	3	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						9	-

Barmittel	9.164.968	2,68
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	(2.244.363)	(0,66)
Gesamtvermögen	341.767.158	100,00

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
China	30,73
Taiwan	20,44
Indien	18,73
Südkorea	9,21
Singapur	5,87
Indonesien	4,26
Hongkong	2,72
Vietnam	2,01
Philippinen	1,74
Thailand	1,55
Malaysia	0,72
Summe Anlagen	97,98
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	2,02
Summe	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Asian Opportunities Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen in Asien.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds legt vorwiegend in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren an, die von Unternehmen begeben werden, die entweder in einem der Länder Asiens ansässig sind, oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit in diesen Ländern ausüben. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheine, American Depositary Receipts (ADRs), European Depositary Receipts (EDRs) und Global Depositary Receipts (GDRs) umfassen.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.

Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
CHINA				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	326.780	3.446.289	2,42
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	96.376	2.568.420	1,80
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	798.600	2.931.186	2,06
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	210.363	1.797.755	1,26
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	753.855	3.289.941	2,31
KE Holdings, Inc., ADR	USD	170.592	3.173.011	2,22
Midea Group Co. Ltd.	HKD	92.800	892.271	0,63
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	177.500	1.829.250	1,28
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	336.200	2.120.992	1,49
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	6.685	649.782	0,45
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	695.000	4.067.966	2,85
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.	CNH	295.097	2.368.265	1,66
Tencent Holdings Ltd.	HKD	222.500	11.844.678	8,31
Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNY	47.800	778.828	0,55
Yum China Holdings, Inc.	HKD	200	9.553	0,01
Yum China Holdings, Inc.	USD	34.372	1.665.667	1,17
			43.433.854	30,47
HONGKONG				
AIA Group Ltd.	HKD	560.000	4.017.241	2,82
HKT Trust & HKT Ltd. 'sS'	HKD	133.000	164.309	0,11
			4.181.550	2,93
INDIEN				
Axis Bank Ltd.	INR	147.623	1.835.134	1,29
Bharti Airtel Ltd.	INR	137.711	2.553.099	1,79
Divi's Laboratories Ltd.	INR	9.918	706.360	0,50
HDFC Bank Ltd.	INR	108.558	2.247.348	1,58
HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	396.431	2.856.338	2,00
Hindustan Unilever Ltd.	INR	17.428	473.627	0,33
ICICI Bank Ltd.	INR	334.088	5.002.606	3,51
Infosys Ltd., ADR	USD	165.087	3.641.819	2,55
Reliance Industries Ltd.	INR	118.189	1.677.254	1,18
Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S	INR	278.128	1.931.383	1,35
TVS Motor Co. Ltd.	INR	31.523	871.771	0,61
			23.796.739	16,69
INDONESIEN				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	7.779.800	4.669.637	3,28
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	6.220.200	1.572.007	1,10
Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDR	10.374.000	1.838.243	1,29
			8.079.887	5,67
PHILIPPINEN				
BDO Unibank, Inc.	PHP	974.302	2.404.807	1,69
Jollibee Foods Corp.	PHP	419.820	1.946.784	1,36
			4.351.591	3,05
SINGAPUR				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	107.820	3.463.848	2,43
Sea Ltd., ADR	USD	10.480	1.117.063	0,78
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	578.200	1.307.186	0,92
			5.888.097	4,13
SÜDKOREA				
Coupang, Inc.	USD	79.131	1.759.873	1,23
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	20.836	1.442.512	1,01
Hyundai Motor Co.	KRW	7.186	1.025.570	0,72
JYP Entertainment Corp.	KRW	22.559	1.063.085	0,74
KB Financial Group, Inc.	KRW	23.588	1.322.984	0,93

Asian Opportunities Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	85.651	3.065.373	2,15
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	4.989	1.206.204	0,85
SK Hynix, Inc.	KRW	15.216	1.766.952	1,24
SM Entertainment Co. Ltd.	KRW	28.698	1.465.108	1,03
			14.117.661	9,90
TAIWAN				
Accton Technology Corp.	TWD	45.000	1.063.924	0,75
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	1.153.000	5.712.077	4,01
Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	506.820	1.748.263	1,23
Delta Electronics, Inc.	TWD	96.000	1.263.506	0,88
MediaTek, Inc.	TWD	162.000	7.007.593	4,91
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	44.101	8.811.821	6,18
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	157.000	5.143.617	3,61
			30.750.801	21,57
THAILAND				
Bangkok Bank PCL	THB	224.800	995.166	0,70
			995.166	0,70
VIETNAM				
Asia Commercial Bank JSC	VND	2.375.110	2.531.561	1,78
			2.531.561	1,78
Summe Aktien			138.126.907	96,89
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			138.126.907	96,89
Summe Anlagen			138.126.907	96,89

Barmittel	4.853.689	3,40
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	(420.139)	(0,29)
Gesamtneuvermögen	142.560.457	100,00

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
China	30,47
Taiwan	21,57
Indien	16,69
Südkorea	9,90
Indonesien	5,67
Singapur	4,13
Philippinen	3,05
Hongkong	2,93
Vietnam	1,78
Thailand	0,70
Summe Anlagen	96,89
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	3,11
Summe	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Devisentermingeschäfte

Kaufwährung	Kaufsumme	Verkaufswährung	Verkaufsumme	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
HKD	126.000	USD	16.223	04/02/2025	J.P. Morgan	7	-
USD	60.605	CNH	439.000	05/02/2025	Bank of America	680	-
USD	54.132	IDR	864.806.000	04/02/2025	Deutsche Bank	838	-
USD	10.239	INR	871.000	04/02/2025	J.P. Morgan	99	-
USD	124.898	INR	10.562.000	04/02/2025	Standard Chartered	1.941	-
USD	4.487	KRW	6.283.000	04/02/2025	J.P. Morgan	224	-
USD	81.633	KRW	113.668.000	04/02/2025	UBS	4.498	0,01
USD	12.462	TWD	403.000	04/02/2025	J.P. Morgan	198	-
USD	122.162	TWD	3.943.000	04/02/2025	Morgan Stanley	2.178	-
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften						10.663	0,01
IDR	60.273.000	USD	3.768	04/02/2025	J.P. Morgan	(54)	-
INR	693.000	USD	8.121	04/02/2025	J.P. Morgan	(53)	-
KRW	6.101.000	USD	4.249	04/02/2025	J.P. Morgan	(109)	-
SGD	1.156.876	USD	861.171	04/02/2025	BNY Mellon	(11.415)	(0,01)
USD	208.978	HKD	1.625.000	04/02/2025	J.P. Morgan	(336)	-
USD	26.386	PHP	1.559.000	04/02/2025	Standard Chartered	(368)	-
USD	6.431	THB	221.000	04/02/2025	Citibank	(62)	-
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisenterminkontrakten						(12.397)	(0,01)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						(1.734)	-

China Evolution Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.

Der Fonds wird aktiv verwaltet, investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien chinesischer Unternehmen und kann ein erhebliches Engagement in Unternehmen mit kleinerer Marktkapitalisierung aufweisen. Der Fonds legt vorwiegend in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen an, die entweder in China, Hongkong, Macau oder Taiwan ansässig sind oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit dort ausüben. Die Wertpapiere können innerhalb und/oder ausserhalb von China notiert sein. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien (einschliesslich A-, B- und H-Aktien, Red-Chips und P-Chips), Vorzugsaktien, Optionsscheine, American Depository Receipts (ADRs), Chinese Depository Receipts (CDRs), European Depository Receipts (EDRs) und Global Depository Receipts (GDRs) umfassen. Anlagen in chinesischen A-Aktien können über das Shanghai-Hong Kong Stock Connect- oder das Shenzhen-Hong Kong Stock Connect-Programm und das QFII-Programm getätigt werden.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.

Die diesem Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
CHINA				
ATRenew, Inc., ADR	USD	295.959	861.241	0,40
Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	144.222	2.064.683	0,95
BOC Aviation Ltd., Reg. S	HKD	485.500	3.765.054	1,73
Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	8.936.000	4.425.376	2,03
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	1.131.000	2.513.318	1,15
China Oilfield Services Ltd. 'A'	CNY	356.000	743.672	0,34
China Oilfield Services Ltd. 'A'	CNH	1.222.500	2.556.810	1,17
China Resources Gas Group Ltd.	HKD	1.469.900	5.784.348	2,65
China Resources Land Ltd.	HKD	1.511.500	4.329.141	1,98
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	2.758.153	10.123.542	4,64
China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	41.240.000	5.924.941	2,72
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	5.469.000	3.668.951	1,68
CNOOC Energy Technology & Services Ltd. 'A'	CNY	8.118.800	4.749.186	2,18
CRRC Corp. Ltd. 'H'	HKD	10.747.000	6.905.212	3,17
Electric Connector Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	461.800	3.776.210	1,73
Focus Media Information Technology Co. Ltd.	CNH	4.012.620	3.865.636	1,77
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	309.583	2.648.844	1,21
H World Group Ltd.	HKD	1.484.150	4.951.302	2,27
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	989.600	3.454.851	1,58
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	1.359.851	5.934.602	2,72
Huali Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	217.900	2.346.760	1,08
Humanwell Healthcare Group Co. Ltd. 'A'	CNY	962.700	3.081.743	1,41
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	795.500	3.715.089	1,70
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	338.900	2.448.182	1,12
Kanzhun Ltd., ADR	USD	338.632	4.713.757	2,16
KE Holdings, Inc., ADR	USD	262.384	4.880.342	2,24
Kingboard Laminates Holdings Ltd.	HKD	3.835.500	3.533.774	1,62
Loncin Motor Co. Ltd. 'A'	CNY	2.114.200	2.635.813	1,21
NARI Technology Co. Ltd.	CNH	931.822	3.219.732	1,48
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	571.800	3.607.327	1,65
Ninebot Ltd.	CNY	623.845	4.057.633	1,86
Riyue Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	1.662.800	2.743.739	1,26
Ruijie Networks Co. Ltd. 'A'	CNY	255.300	2.526.666	1,16
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	1.937.367	4.373.005	2,00
Shandong Pharmaceutical Glass Co. Ltd.	CNH	1.277.468	4.513.936	2,07
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	6.764.000	4.018.498	1,84
Shanghai Conant Optical Co. Ltd. 'H'	HKD	296.500	950.868	0,44
Shenzhen Envicool Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	648.300	3.586.413	1,64
Shenzhen Jufei Optoelectronics Co. Ltd. 'A'	CNY	3.073.200	2.872.251	1,32
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	466.200	3.670.435	1,68
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	364.400	3.191.881	1,46
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	454.504	5.213.161	2,39
Tuya, Inc., ADR	USD	181.411	322.005	0,15
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CNY	350.700	1.909.654	0,88

China Evolution Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Wuxi Xinje Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	430.900	2.475.910	1,14
Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNY	310.162	5.053.615	2,32
Xuji Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	1.188.300	4.480.749	2,05
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	1.396.900	3.060.813	1,40
Yankershop Food Co. Ltd. 'A'	CNY	692.300	5.934.597	2,72
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd. 'A'	CNY	986.497	4.997.174	2,29
YTO Express Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.620.312	3.147.534	1,44
Yunnan Aluminium Co. Ltd. 'A'	CNY	2.341.998	4.341.398	1,99
ZTO Express Cayman, Inc.	HKD	274.551	5.344.467	2,45
			200.015.841	91,69
HONGKONG				
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	HKD	1.042.000	2.326.079	1,07
			2.326.079	1,07
TAIWAN				
Accton Technology Corp.	TWD	231.000	5.461.475	2,50
Airtac International Group	TWD	85.000	2.190.514	1,00
King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	713.000	2.431.138	1,12
			10.083.127	4,62
Summe Aktien			212.425.047	97,38
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			212.425.047	97,38
Summe Anlagen			212.425.047	97,38

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
China	91,69
Taiwan	4,62
Hongkong	1,07
Summe Anlagen	97,38
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	2,62
Summe	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Devisentermingeschäfte

Kauf- währung	Kaufsumme	Verkaufs- währung	Verkaufs- summe	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover- mögens
USD	691.790	CNH	5.012.045	05/02/2025	J.P. Morgan	7.629	0,01
USD	136.383	HKD	1.058.913	02/01/2025	J.P. Morgan	28	-
USD	921.767	HKD	7.157.134	02/01/2025	UBS	151	-
USD	47.757	SGD	64.880	02/01/2025	J.P. Morgan	166	-
USD	384.230	SGD	517.907	04/02/2025	J.P. Morgan	3.813	-
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften						11.787	0,01
CNH	8.568.379	USD	1.182.887	05/02/2025	Bank of America	(13.274)	(0,01)
CNH	13.272	USD	1.834	05/02/2025	J.P. Morgan	(22)	-
SGD	17	USD	12	02/01/2025	J.P. Morgan	-	-
SGD	57.431	USD	42.282	03/01/2025	J.P. Morgan	(155)	-
SGD	3.642.833	USD	2.711.702	04/02/2025	BNY Mellon	(35.943)	(0,02)
SGD	1.771.096	USD	1.319.755	04/02/2025	J.P. Morgan	(18.837)	(0,01)
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisenterminkontrakten						(68.231)	(0,04)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						(56.444)	(0,03)

Barmittel	4.540.860	2,08
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	1.170.503	0,54
Gesamtnettovermögen	218.136.410	100,00

China Growth Leaders Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien chinesischer Unternehmen.

Der Fonds investiert vorwiegend in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die von Unternehmen begeben werden, die nach Ansicht des Anlageverwalters zu den Marktführern oder künftigen Marktführern in ihrem jeweiligen Sektor gehören und die entweder in China, Hongkong oder Macau ansässig sind oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit in China ausüben. Die Wertpapiere können innerhalb und/oder ausserhalb von China notiert sein. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, American Depository Receipts (ADRs), Chinese Depository Receipts (CDRs), European Depository Receipts (EDRs) und Global Depository Receipts (GDRs) umfassen. Anlagen in China können A-, B- und H-Aktien, Red-Chips und P-Chips umfassen. Anlagen in chinesischen A-Aktien können über das Shanghai-Hong Kong Stock Connect- oder das Shenzhen-Hong Kong Stock Connect-Programm und das QFII-Programm getätigt werden.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.

Die diesem Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
CHINA				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	28.200	297.403	6,97
BeiGene Ltd.	HKD	3.800	53.966	1,27
Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.514	35.990	0,84
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	2.500	85.198	2,00
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	231.000	191.604	4,49
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	16.500	84.041	1,97
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	13.200	48.449	1,14
China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	366.000	52.583	1,23
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	84.000	56.353	1,32
CNOOC Energy Technology & Services Ltd. 'A'	CNY	77.300	45.218	1,06
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.000	72.761	1,71
CRRC Corp. Ltd. 'H'	HKD	109.000	70.035	1,64
Electric Connector Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5.200	42.521	1,00
Futu Holdings Ltd., ADR	USD	360	29.120	0,68
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNH	4.700	40.214	0,94
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.100	9.154	0,21
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	13.440	58.654	1,37
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNH	2.800	20.251	0,47
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	3.058	22.091	0,52
KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	13.600	82.826	1,94
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	12.600	243.819	5,71
Midea Group Co. Ltd.	HKD	3.100	29.807	0,70
NARI Technology Co. Ltd.	CNH	19.272	66.591	1,56
NetEase, Inc.	HKD	6.800	120.540	2,83
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	22.600	142.577	3,34
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	2.055	199.746	4,68
Pop Mart International Group Ltd.	HKD	3.600	41.259	0,97
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	19.600	44.241	1,04
Shenzhen Envicool Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	8.000	44.256	1,04
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	7.200	56.686	1,33
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	8.400	73.578	1,72
TAL Education Group, ADR	USD	5.784	56.857	1,33
Tencent Holdings Ltd.	HKD	7.500	399.259	9,36
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	4.343	49.814	1,17
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	48.000	111.138	2,61
Trip.com Group Ltd.	HKD	2.850	198.032	4,64
Warom Technology, Inc. Co. 'A'	CNY	14.487	40.246	0,94
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CNY	6.400	34.850	0,82
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	27.400	120.804	2,83
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	34.000	56.273	1,32
ZTO Express Cayman, Inc.	HKD	3.300	64.239	1,51
			3.593.044	84,22
FINNLAND				
Amer Sports Inc	USD	1.851	52.744	1,24
			52.744	1,24
HONGKONG				
AIA Group Ltd.	HKD	1.200	8.608	0,20
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	HKD	27.000	60.273	1,41
			68.881	1,61

China Growth Leaders Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
NIEDERLANDE				
Prosus NV	EUR	1.043	41.505	0,97
			41.505	0,97
TAIWAN				
Accton Technology Corp.	TWD	4.000	94.571	2,22
Delta Electronics, Inc.	TWD	3.000	39.485	0,93
King Slide Works Co. Ltd.	TWD	1.000	47.403	1,11
Materials Analysis Technology, Inc.	TWD	6.000	45.519	1,07
MediaTek, Inc.	TWD	1.000	43.257	1,01
MPI Corp.	TWD	1.000	28.347	0,66
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	5.000	163.809	3,84
			462.391	10,84
Summe Aktien			4.218.565	98,88
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			4.218.565	98,88
Summe Anlagen			4.218.565	98,88

Barmittel	29.653	0,70
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	18.271	0,42
Gesamtnettovermögen	4.266.489	100,00

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
China	84,22
Taiwan	10,84
Hongkong	1,61
Finnland	1,24
Niederlande	0,97
Summe Anlagen	98,88
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	1,12
Summe	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Emerging Markets Discovery Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein breit diversifiziertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen in Schwellenländern.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds legt vorwiegend in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen an, die entweder in einem der Schwellenländer Lateinamerikas, Asiens, Europas, Afrikas und des Nahen Ostens ansässig sind oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit in diesen Ländern ausüben. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheine, American Depositary Receipts (ADRs), European Depositary Receipts (EDRs) und Global Depositary Receipts (GDRs) umfassen.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.

Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
ARGENTINIEN				
Grupo Financiero Galicia SA, ADR	USD	6.933	434.976	0,54
Tenaris SA	EUR	70.794	1.335.481	1,65
			1.770.457	2,19
BRASILIEN				
Banco Bradesco SA Preference	BRL	570.700	1.066.615	1,32
Banco BTG Pactual SA	BRL	138.200	608.807	0,75
Embraer SA	BRL	126.800	1.151.683	1,43
Klabin SA	BRL	270.431	1.015.798	1,26
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	BRL	222.700	760.162	0,94
			4.603.065	5,70
CHILE				
Banco de Chile	CLP	12.782.881	1.459.912	1,81
			1.459.912	1,81
CHINA				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	264.600	2.790.526	3,45
Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A'	CNY	306.800	1.020.901	1,26
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	1.963.000	1.628.218	2,02
China Oilfield Services Ltd. 'A'	CNY	463.300	967.818	1,20
China Resources Gas Group Ltd.	HKD	290.000	1.141.208	1,41
China Resources Land Ltd.	HKD	300.000	859.241	1,06
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	112.500	962.569	1,19
KE Holdings, Inc., ADR	USD	83.300	1.549.380	1,92
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	165.300	865.900	1,07
NetEase, Inc.	HKD	43.800	776.416	0,96
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	8.502	826.394	1,02
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	454.200	1.025.216	1,27
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	170.500	1.493.457	1,85
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	623.200	1.442.946	1,79
Trip.com Group Ltd.	HKD	23.650	1.643.320	2,03
Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A'	CNY	62.400	609.617	0,76
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	687.200	1.505.756	1,86
			21.108.883	26,12
UNGARN				
OTP Bank Nyrt.	HUF	29.547	1.621.252	2,01
			1.621.252	2,01
INDIEN				
Ashok Leyland Ltd.	INR	454.860	1.171.346	1,45
ICICI Bank Ltd.	INR	161.972	2.425.355	3,00
Indraprastha Gas Ltd.	INR	253.533	1.230.316	1,52
Reliance Industries Ltd.	INR	128.207	1.819.422	2,25
Shree Cement Ltd.	INR	3.187	956.277	1,19
Shriram Finance Ltd.	INR	40.985	1.382.722	1,71
Tech Mahindra Ltd.	INR	63.974	1.274.639	1,58
			10.260.077	12,70
INDONESIEN				
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	6.121.137	1.546.971	1,91
Semen Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	2.016.000	411.744	0,51
			1.958.715	2,42
MALAYSIA				
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	813.226	1.493.357	1,85
Tenaga Nasional Bhd.	MYR	258.500	864.178	1,07
			2.357.535	2,92
MEXIKO				
Gruma SAB de CV 'B'	MXN	42.811	683.648	0,85
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, ADR	USD	6.292	1.096.947	1,36
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	240.098	1.132.357	1,40
			2.912.952	3,61

Emerging Markets Discovery Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
NIEDERLANDE				
Prosus NV	ZAR	44.303	1.759.203	2,18
			1.759.203	2,18
POLEN				
Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	PLN	83.289	930.211	1,15
			930.211	1,15
SAUDI-ARABIEN				
Saudi Awwal Bank	SAR	144.623	1.295.889	1,60
Saudi Basic Industries Corp.	SAR	46.196	823.719	1,02
Saudi National Bank (The)	SAR	124.579	1.107.434	1,37
			3.227.042	3,99
SINGAPUR				
Seatrium Ltd.	SGD	533.800	812.014	1,00
			812.014	1,00
SÜDAFRIKA				
FirstRand Ltd.	ZAR	291.960	1.175.656	1,45
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	9.348	161.674	0,20
			1.337.330	1,65
SÜDKOREA				
CJ CheilJedang Corp.	KRW	230	39.640	0,05
HL Mando Co. Ltd.	KRW	23.675	649.583	0,80
Hyundai Motor Co.	KRW	10.250	1.462.858	1,81
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	70.427	2.520.519	3,12
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	18.079	1.153.811	1,43
SK Hynix, Inc.	KRW	11.612	1.348.439	1,67
			7.174.850	8,88
TAIWAN				
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	295.000	1.461.459	1,81
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	65.000	1.010.262	1,25
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	224.000	1.259.492	1,56
MediaTek, Inc.	TWD	46.000	1.989.810	2,46
Silergy Corp.	TWD	93.000	1.145.925	1,42
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	107.000	3.505.523	4,34
			10.372.471	12,84
THAILAND				
Bangkok Bank PCL	THB	296.100	1.310.804	1,62
SCB X PCL	THB	138.700	478.167	0,59
True Corp. PCL, NVDR	THB	4.118.400	1.337.620	1,66
			3.126.591	3,87
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	695.318	1.008.801	1,25
			1.008.801	1,25
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	18.443	1.423.984	1,76
			1.423.984	1,76
Summe Aktien			79.225.345	98,05
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			79.225.345	98,05

Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Aktien

RUSSLAND

Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	RUB	16.330	–	–
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	688.410	69	–
Novatek PJSC*	RUB	47.100	–	–
			69	–
Summe Aktien			69	–
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			69	–
Summe Anlagen			79.225.414	98,05

Devisentermingeschäfte

Kauf- währung	Kaufsumme	Verkaufs- währung	Verkaufs- summe	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettöver- mögens	
USD	20	GBP	16	02/01/2025	J.P. Morgan	–	–	
USD	746	GBP	594	03/01/2025	J.P. Morgan	1	–	
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften							1	–
GBP	14.747	USD	18.541	02/01/2025	J.P. Morgan	(66)	–	
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisenterminkontrakten							(66)	–
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten							(65)	–

Barmittel	1.671.943	2,07
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	(97.858)	(0,12)
Gesamtnettvermögen	80.799.499	100,00

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettvermögens
China	26,12
Taiwan	12,84
Indien	12,70
Südkorea	8,88
Brasilien	5,70
Saudi-Arabien	3,99
Thailand	3,87
Mexiko	3,61
Malaysia	2,92
Indonesien	2,42
Argentinien	2,19
Niederlande	2,18
Ungarn	2,01
Chile	1,81
Vereinigte Staaten von Amerika	1,76
Südafrika	1,65
Vereinigte Arabische Emirate	1,25
Polen	1,15
Singapur	1,00
Russland	–
Summe Anlagen	98,05
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	1,95
Summe	100,00

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates der Gesellschaft zum beizulegenden Zeitwert bewertet.
Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Emerging Markets Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen in Schwellenländern.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und/oder soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds legt vorwiegend in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen an, die entweder in einem der Schwellenländer Lateinamerikas, Asiens, Europas, Afrikas und des Nahen Ostens ansässig sind oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit in diesen Ländern ausüben. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheine, Kapitalanteile (Equity Units), American Depositary Receipts (ADRs), European Depositary Receipts (EDRs) und Global Depositary Receipts (GDRs) umfassen.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.

Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
ARGENTINIEN				
Arcos Dorados Holdings, Inc. 'A'	USD	151.648	1.100.206	0,66
Globant SA	USD	5.128	1.114.725	0,67
MercadoLibre, Inc.	USD	533	920.224	0,56
			3.135.155	1,89
ÖSTERREICH				
Erste Group Bank AG	EUR	24.085	1.495.003	0,90
			1.495.003	0,90
BRASILIEN				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	175.258	292.765	0,18
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	72.961	361.887	0,22
Klabin SA	BRL	339.598	1.275.604	0,77
Localiza Rent a Car SA	BRL	39.397	205.194	0,12
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	71.039	746.620	0,45
Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	118.935	1.530.099	0,92
Raia Drogasil SA	BRL	488.351	1.737.365	1,05
WEG SA	BRL	175.992	1.504.273	0,91
			7.653.807	4,62
CHINA				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	22.113	1.879.384	1,13
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	25.000	851.984	0,51
CRRC Corp. Ltd. 'A'	CNY	1.287.700	1.477.138	0,89
Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'A'	CNY	26.030	886.084	0,53
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	500	4.273	–
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNH	106.800	913.799	0,55
Kanzhun Ltd., ADR	USD	25.523	355.280	0,21
KE Holdings, Inc., ADR	USD	71.089	1.322.255	0,80
Kweichow Moutai Co. Ltd.	CNH	5.200	1.086.117	0,66
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	117.200	2.267.904	1,37
Midea Group Co. Ltd.	HKD	134.300	1.291.293	0,78
NetEase, Inc., ADR	USD	16.640	1.485.619	0,90
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	41.493	2.645.179	1,60
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	23.726	2.306.167	1,39
Tencent Holdings Ltd.	HKD	192.100	10.226.349	6,17
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	13.009	907.118	0,55
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	26.700	511.786	0,31
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	440.400	1.941.677	1,17
Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd.	CNH	679.054	2.246.483	1,35
Yum China Holdings, Inc.	USD	132.104	6.401.760	3,86
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	HKD	725.500	1.293.626	0,78
ZTO Express Cayman, Inc., ADR	USD	86.016	1.683.333	1,02
			43.984.608	26,53
HONGKONG				
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S	HKD	310.500	296.409	0,18
			296.409	0,18
UNGARN				
OTP Bank Nyrt.	HUF	34.873	1.913.491	1,15
			1.913.491	1,15
INDIEN				
Asian Paints Ltd.	INR	45.747	1.218.931	0,74
Astral Ltd.	INR	4.268	82.358	0,05
Avenue Supermarts Ltd., Reg. S	INR	9.948	413.763	0,25
Axis Bank Ltd.	INR	104.003	1.292.884	0,78
Bharti Airtel Ltd.	INR	98.812	1.831.929	1,11
Divi's Laboratories Ltd.	INR	9.648	687.130	0,41
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	12.541	614.906	0,37

Emerging Markets Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	253.563	1.826.955	1,10
Hindustan Unilever Ltd.	INR	48.287	1.312.258	0,79
ICICI Bank Ltd.	INR	227.436	3.405.608	2,05
Infosys Ltd.	INR	160.935	3.538.125	2,13
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	189.107	3.943.484	2,38
Larsen & Toubro Ltd.	INR	49.802	2.097.786	1,27
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	359.092	1.294.499	0,78
Reliance Industries Ltd.	INR	170.440	2.418.763	1,46
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	25.050	1.197.968	0,72
Titan Co. Ltd.	INR	31.997	1.215.172	0,73
Voltas Ltd.	INR	71.816	1.500.704	0,91
			29.893.223	18,03
INDONESIEN				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	5.607.300	3.365.646	2,03
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	4.064.900	1.433.828	0,86
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1.777.000	449.094	0,27
Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDR	5.966.900	1.057.318	0,64
			6.305.886	3,80
MEXIKO				
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	11.931	1.022.725	0,62
Gruma SAB de CV 'B'	MXN	69.899	1.116.215	0,67
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, ADR	USD	1.844	321.483	0,19
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	53.538	347.443	0,21
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	986.066	2.652.127	1,60
			5.459.993	3,29
PERU				
Credicorp Ltd.	USD	4.615	839.930	0,51
			839.930	0,51
PHILIPPINEN				
Ayala Corp.	PHP	62.440	643.990	0,39
BDO Unibank, Inc.	PHP	644.736	1.591.360	0,96
Jollibee Foods Corp.	PHP	252.360	1.170.240	0,71
SM Investments Corp.	PHP	36.840	569.770	0,34
			3.975.360	2,40
PORTUGAL				
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	116.362	2.227.709	1,34
			2.227.709	1,34
KATAR				
Qatar National Bank QPSC	QAR	407.170	1.933.873	1,17
			1.933.873	1,17
SAUDI-ARABIEN				
Al Rajhi Bank	SAR	110.824	2.790.005	1,68
Arabian Internet & Communications Services Co.	SAR	2.017	144.937	0,09
Saudi National Bank (The)	SAR	326.581	2.903.111	1,75
			5.838.053	3,52
SINGAPUR				
CapitalLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	1.570.772	2.225.155	1,34
			2.225.155	1,34
SÜDAFRIKA				
Bid Corp. Ltd.	ZAR	41.311	942.934	0,57
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	3.676	610.793	0,37
Clicks Group Ltd.	ZAR	48.453	958.336	0,58
			2.512.063	1,52
SÜDKOREA				
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	6.713	1.068.580	0,64
Hyundai Motor Co.	KRW	2.909	415.166	0,25
KB Financial Group, Inc.	KRW	29.041	1.628.827	0,98
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	266.299	9.530.602	5,75
SK Hynix, Inc.	KRW	12.511	1.452.835	0,88
			14.096.010	8,50

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens			
TAIWAN							
Accton Technology Corp.	TWD	55.000	1.300.351	0,78			
Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	285.283	984.077	0,59			
Delta Electronics, Inc.	TWD	89.000	1.171.375	0,71			
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	152.000	854.655	0,52			
MediaTek, Inc.	TWD	63.000	2.725.175	1,64			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	504.050	16.513.632	9,96			
			23.549.265	14,20			
THAILAND							
SCB X PCL	THB	389.100	1.341.420	0,81			
			1.341.420	0,81			
VEREINIGTES KÖNIGREICH							
Rio Tinto plc	GBP	16.257	961.923	0,58			
			961.923	0,58			
VIETNAM							
Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC	VND	468.762	1.677.779	1,01			
			1.677.779	1,01			
Summe Aktien			161.316.115	97,29			
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			161.316.115	97,29			
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente							
Aktien							
RUSSLAND							
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	1.586.610	158	–			
			158	–			
Summe Aktien			158	–			
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			158	–			
Summe Anlagen			161.316.273	97,29			
Devisentermingeschäfte							
Kauf- währung	Kaufsumme	Verkaufs- währung	Verkaufs- summe	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettöver- mögens
USD	1.795	GBP	1.430	03/01/2025	J.P. Morgan	3	–
USD	15.841	HKD	123.011	02/01/2025	J.P. Morgan	1	–
USD	8.568	HKD	66.507	03/01/2025	J.P. Morgan	4	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften						8	–
EUR	629	USD	656	02/01/2025	J.P. Morgan	(3)	–
EUR	1.208.428	USD	1.257.750	03/01/2025	J.P. Morgan	(3.824)	–
GBP	10	USD	13	02/01/2025	J.P. Morgan	–	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisenterminkontrakten						(3.827)	–
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						(3.819)	–
Barmittel						6.905.517	4,16
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)						(2.404.225)	(1,45)
Gesamtvermögen						165.817.565	100,00

Emerging Markets Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
China	26,53
Indien	18,03
Taiwan	14,20
Südkorea	8,50
Brasilien	4,62
Indonesien	3,80
Saudi-Arabien	3,52
Mexiko	3,29
Philippinen	2,40
Argentinien	1,89
Südafrika	1,52
Portugal	1,34
Singapur	1,34
Katar	1,17
Ungarn	1,15
Vietnam	1,01
Österreich	0,90
Thailand	0,81
Vereinigtes Königreich	0,58
Peru	0,51
Hongkong	0,18
Russland	-
Summe Anlagen	97,29
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	2,71
Summe	100,00

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates der Gesellschaft zum beizulegenden Zeitwert bewertet.
Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

European Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien europäischer Unternehmen.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds legt vorwiegend in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen an, die entweder in Europa ansässig sind oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit dort ausüben. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheine, American Depositary Receipts (ADRs), European Depositary Receipts (EDRs) und Global Depositary Receipts (GDRs) umfassen. Der Fonds kann in Russland Anlagen tätigen.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.

Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
ÖSTERREICH				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	14.524	1.180.923	1,58
Erste Group Bank AG	EUR	18.426	1.102.239	1,47
			2.283.162	3,05
DÄNEMARK				
Coloplast A/S 'B'	DKK	6.189	653.420	0,88
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	33.151	2.735.477	3,66
			3.388.897	4,54
FINNLAND				
Elisa OYJ	EUR	19.816	830.422	1,11
Sampo OYJ 'A'	EUR	32.243	1.275.195	1,71
Valmet OYJ	EUR	32.154	754.939	1,01
			2.860.556	3,83
FRANKREICH				
Edenred SE	EUR	29.608	940.054	1,26
Euronext NV, Reg. S	EUR	5.586	604.964	0,81
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3.031	1.926.200	2,58
Sartorius Stedim Biotech	EUR	5.473	1.032.755	1,38
SPIE SA	EUR	23.420	703.537	0,94
TotalEnergies SE	EUR	39.441	2.104.966	2,82
Verallia SA, Reg. S	EUR	21.157	513.692	0,69
			7.826.168	10,48
DEUTSCHLAND				
Allianz SE	EUR	6.547	1.924.277	2,58
Daimler Truck Holding AG	EUR	31.876	1.181.703	1,58
Deutsche Telekom AG	EUR	61.002	1.760.826	2,36
Infineon Technologies AG	EUR	34.028	1.077.289	1,44
Merck KGaA	EUR	6.947	973.145	1,30
Puma SE	EUR	17.907	813.880	1,09
SAP SE	EUR	13.601	3.265.986	4,37
Scout24 SE, Reg. S	EUR	7.505	639.764	0,86
Siemens AG	EUR	13.090	2.484.988	3,33
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	23.057	1.201.905	1,61
Springer Nature AG & Co. KGaA	EUR	16.541	449.915	0,60
Symrise AG 'A'	EUR	7.020	716.419	0,96
			16.490.097	22,08
IRLAND				
Kingspan Group plc	EUR	10.575	745.009	1,00
			745.009	1,00
ITALIEN				
Amplifon SpA	EUR	27.987	699.177	0,94
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	348.241	1.354.754	1,81
PRADA SpA	HKD	54.400	403.118	0,54
			2.457.049	3,29
LUXEMBURG				
CVC Capital Partners plc, Reg. S	EUR	36.112	767.741	1,03
			767.741	1,03
NIEDERLANDE				
Adyen NV, Reg. S	EUR	947	1.360.839	1,82
Akzo Nobel NV	EUR	12.124	702.707	0,94
ASML Holding NV	EUR	4.276	2.902.121	3,89
Heineken NV	EUR	14.270	980.349	1,31
ING Groep NV	EUR	97.196	1.470.576	1,97
			7.416.592	9,93
NORWEGEN				
DNB Bank ASA	NOK	54.582	1.063.122	1,42
Equinor ASA	NOK	21.560	495.168	0,66
Storebrand ASA	NOK	55.358	572.380	0,77
			2.130.670	2,85

European Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
PORTUGAL				
Galp Energia SGPS SA	EUR	48.902	779.987	1,04
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	93.468	1.724.485	2,31
			2.504.472	3,35
SPANIEN				
Amadeus IT Group SA	EUR	20.863	1.422.857	1,90
Iberdrola SA	EUR	122.715	1.632.109	2,19
			3.054.966	4,09
SCHWEDEN				
Assa Abloy AB 'B'	SEK	42.199	1.205.929	1,61
Essity AB 'B'	SEK	27.130	701.470	0,94
Sandvik AB	SEK	62.298	1.083.513	1,45
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	73.276	902.119	1,21
			3.893.031	5,21
SCHWEIZ				
Alcon AG	CHF	14.188	1.164.445	1,56
Cie Financiere Richemont SA	CHF	6.061	890.900	1,19
Julius Baer Group Ltd.	CHF	15.143	949.759	1,27
Partners Group Holding AG	CHF	624	820.631	1,10
Sonova Holding AG	CHF	3.421	1.080.547	1,45
			4.906.282	6,57
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
AstraZeneca plc	GBP	19.774	2.499.131	3,35
BP plc	GBP	288.434	1.368.579	1,83
Endava plc, ADR	USD	8.982	269.724	0,36
Greggs plc	GBP	20.025	673.573	0,90
Informa plc	GBP	84.958	818.947	1,10
London Stock Exchange Group plc	GBP	12.422	1.692.482	2,27
National Grid plc	GBP	119.097	1.366.014	1,83
Segro plc, REIT	GBP	94.312	798.435	1,07
Standard Chartered plc	GBP	91.651	1.093.928	1,46
Unilever plc	GBP	39.343	2.160.323	2,89
			12.741.136	17,06
Summe Aktien			73.465.828	98,36
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			73.465.828	98,36
Summe Anlagen			73.465.828	98,36

Barmittel	757.757	1,01
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	468.589	0,63
Gesamtnettvermögen	74.692.174	100,00

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Deutschland	22,08
Vereinigtes Königreich	17,06
Frankreich	10,48
Niederlande	9,93
Schweiz	6,57
Schweden	5,21
Dänemark	4,54
Spanien	4,09
Finnland	3,83
Portugal	3,35
Italien	3,29
Österreich	3,05
Norwegen	2,85
Luxemburg	1,03
Irland	1,00
Summe Anlagen	98,36
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	1,64
Summe	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Devisentermingeschäfte

Kauf- währung	Kaufsumme	Verkaufs- währung	Verkaufs- summe	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettover- mögens
EUR	1.668	GBP	1.385	02/01/2025	J.P. Morgan	(3)	-
EUR	639	GBP	530	03/01/2025	J.P. Morgan	(1)	-
EUR	119.847	USD	125.000	02/01/2025	J.P. Morgan	(617)	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften						(621)	-

European Select Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein auf starken Überzeugungen basierendes Portfolio aus Aktien europäischer Unternehmen.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Fondsbericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds legt vorwiegend in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen an, die entweder in Europa ansässig sind oder einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit dort ausüben. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheine, American Depositary Receipts (ADRs), European Depositary Receipts (EDRs) und Global Depositary Receipts (GDRs) umfassen. Der Fonds kann in Russland Anlagen tätigen.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.

Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
ÖSTERREICH				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	3.291	267.586	2,88
Erste Group Bank AG	EUR	3.265	195.311	2,11
			462.897	4,99
DÄNEMARK				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	5.065	417.942	4,50
			417.942	4,50
FRANKREICH				
Edenred SE	EUR	6.301	200.057	2,16
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	484	307.582	3,31
Sartorius Stedim Biotech	EUR	1.266	238.894	2,57
TotalEnergies SE	EUR	5.892	314.456	3,39
			1.060.989	11,43
DEUTSCHLAND				
Allianz SE	EUR	1.283	377.096	4,06
Daimler Truck Holding AG	EUR	2.907	107.768	1,16
Deutsche Telekom AG	EUR	10.364	299.158	3,22
Infineon Technologies AG	EUR	6.208	196.538	2,12
Puma SE	EUR	3.469	157.667	1,70
SAP SE	EUR	1.915	459.846	4,96
Siemens AG	EUR	2.001	379.867	4,09
Symrise AG 'A'	EUR	1.282	130.833	1,41
			2.108.773	22,72
ITALIEN				
Amplifon SpA	EUR	8.342	208.402	2,25
PRADA SpA	HKD	15.700	116.341	1,25
			324.743	3,50
LUXEMBURG				
CVC Capital Partners plc, Reg. S	EUR	6.967	148.118	1,59
			148.118	1,59
NIEDERLANDE				
Adyen NV, Reg. S	EUR	171	245.727	2,65
ASML Holding NV	EUR	691	468.982	5,05
Heineken NV	EUR	2.599	178.551	1,92
ING Groep NV	EUR	14.275	215.981	2,33
			1.109.241	11,95
NORWEGEN				
Storebrand ASA	NOK	8.165	84.423	0,91
			84.423	0,91
PORTUGAL				
Galp Energia SGPS SA	EUR	7.126	113.660	1,22
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	16.707	308.244	3,32
			421.904	4,54
SPANIEN				
Amadeus IT Group SA	EUR	4.133	281.871	3,04
			281.871	3,04
SCHWEDEN				
Assa Abloy AB 'B'	SEK	7.358	210.271	2,26
Essity AB 'B'	SEK	7.271	187.998	2,02
Sandvik AB	SEK	8.623	149.975	1,62
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	16.859	207.555	2,24
			755.799	8,14
SCHWEIZ				
Alcon AG	CHF	3.030	248.680	2,68
Julius Baer Group Ltd.	CHF	2.946	184.771	1,99
Sonova Holding AG	CHF	692	218.573	2,35
			652.024	7,02

European Select Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
AstraZeneca plc	GBP	2.629	332.265	3,58
BP plc	GBP	43.072	204.371	2,20
London Stock Exchange Group plc	GBP	2.416	329.177	3,54
Segro plc, REIT	GBP	15.434	130.663	1,41
Standard Chartered plc	GBP	19.513	232.903	2,51
			1.229.379	13,24
Summe Aktien			9.058.103	97,57
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			9.058.103	97,57
Summe Anlagen			9.058.103	97,57
Barmittel			232.380	2,50
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)			(7.104)	(0,07)
Gesamtnettovermögen			9.283.379	100,00

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Deutschland	22,72
Vereinigtes Königreich	13,24
Niederlande	11,95
Frankreich	11,43
Schweden	8,14
Schweiz	7,02
Österreich	4,99
Portugal	4,54
Dänemark	4,50
Italien	3,50
Spanien	3,04
Luxemburg	1,59
Norwegen	0,91
Summe Anlagen	97,57
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	2,43
Summe	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

European Smaller Companies Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien kleinerer börsennotierter europäischer Unternehmen.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Fondsbericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds legt vorwiegend in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen an, die entweder in Europa ansässig sind oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit dort ausüben und die zum Zeitpunkt des Erwerbs nicht grösser sind als die im MSCI Europe Small Cap Index vertretenen Unternehmen. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheine, American Depositary Receipts (ADRs), European Depositary Receipts (EDRs) und Global Depositary Receipts (GDRs) umfassen. Der Fonds kann in Russland Anlagen tätigen.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.

Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
ÖSTERREICH				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	32.497	2.642.279	5,55
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	EUR	12.080	364.484	0,77
			3.006.763	6,32
DÄNEMARK				
NTG Nordic Transport Group A/S	DKK	8.962	310.086	0,65
Royal Unibrew A/S	DKK	4.707	320.671	0,68
Zealand Pharma A/S 'A'	DKK	5.419	525.142	1,10
			1.155.899	2,43
FINNLAND				
Mandatum OYJ	EUR	16.954	76.230	0,16
Valmet OYJ	EUR	16.999	399.117	0,84
			475.347	1,00
FRANKREICH				
Beneteau SACA	EUR	41.161	363.040	0,76
Coface SA	EUR	21.734	312.535	0,66
Eramet SA	EUR	4.752	257.321	0,54
Esker SA	EUR	2.321	605.317	1,27
Eurofins Scientific SE	EUR	12.346	608.781	1,28
Lectra	EUR	14.573	378.898	0,80
Nexity SA	EUR	39.316	511.108	1,07
Planisware SA	EUR	28.924	813.343	1,71
Pluxee NV	EUR	15.652	292.943	0,62
Robertet SA	EUR	553	468.944	0,98
SPIE SA	EUR	48.319	1.451.502	3,05
Verallia SA, Reg. S	EUR	14.810	359.587	0,75
Virbac SACA	EUR	2.050	648.825	1,36
			7.072.144	14,85
DEUTSCHLAND				
Adesso SE	EUR	2.440	215.416	0,45
flatexDEGIRO AG	EUR	57.164	845.856	1,78
Hypoport SE	EUR	1.699	285.969	0,60
Knaus Tabbert AG	EUR	7.245	86.363	0,18
Nagarro SE	EUR	3.585	283.377	0,60
Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	19.971	506.402	1,06
Scout24 SE, Reg. S	EUR	4.292	365.871	0,77
Siltronic AG	EUR	14.496	674.154	1,42
Zalando SE, Reg. S	EUR	13.990	453.929	0,95
			3.717.337	7,81
HONGKONG				
HUTCHMED China Ltd.	GBP	116.444	330.382	0,69
			330.382	0,69
IRLAND				
Cairn Homes plc	GBP	365.910	855.284	1,80
			855.284	1,80
ITALIEN				
Amplifon SpA	EUR	46.463	1.160.748	2,44
Ariston Holding NV	EUR	53.075	184.035	0,39
BFF Bank SpA, Reg. S	EUR	38.057	351.276	0,74
Carel Industries SpA, Reg. S	EUR	28.840	537.955	1,13
Ermenegildo Zegna NV	USD	45.180	360.082	0,75
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	43.543	735.316	1,54
GVS SpA, Reg. S	EUR	55.329	271.979	0,57
Interpump Group SpA	EUR	5.762	247.516	0,52
Technoprobe SpA	EUR	48.668	280.959	0,59
			4.129.866	8,67
NIEDERLANDE				
Aalberts NV	EUR	9.533	327.363	0,69
IMCD NV	EUR	6.129	879.512	1,84
Redcare Pharmacy NV, Reg. S	EUR	12.941	1.718.096	3,61
			2.924.971	6,14

European Smaller Companies Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
NORWEGEN				
Seadrill Ltd.	USD	6.442	238.211	0,50
Subsea 7 SA	NOK	49.195	761.567	1,60
TGS ASA	NOK	67.169	650.167	1,37
			1.649.945	3,47
SLOWENIEN				
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	15.896	395.810	0,83
			395.810	0,83
SPANIEN				
Aedas Homes SA, Reg. S	EUR	11.981	310.308	0,65
Amadeus IT Group SA	EUR	6.160	420.112	0,89
Fluidra SA	EUR	20.897	491.498	1,03
Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	EUR	12.852	809.033	1,70
			2.030.951	4,27
SCHWEDEN				
Beijer Ref AB 'B'	SEK	27.207	390.063	0,82
Camurus AB	SEK	7.646	379.048	0,80
MIPS AB, Reg. S	SEK	6.709	276.991	0,58
Nordnet AB publ	SEK	31.637	652.492	1,37
Norva24 Group AB	SEK	126.502	292.667	0,61
Sweco AB 'B'	SEK	20.702	298.920	0,63
Trelleborg AB 'B'	SEK	9.521	316.531	0,67
Troax Group AB	SEK	14.338	283.078	0,59
			2.889.790	6,07
SCHWEIZ				
Aluflexpack AG	CHF	11.417	189.603	0,40
ams-OSRAM AG	CHF	13.393	85.323	0,18
Bossard Holding AG 'A'	CHF	1.203	245.473	0,52
DKSH Holding AG	CHF	5.321	382.163	0,80
Montana Aerospace AG, Reg. S	CHF	48.727	744.837	1,56
Sensirion Holding AG, Reg. S	CHF	818	48.569	0,10
SKAN Group AG	CHF	3.258	264.755	0,56
Tecan Group AG	CHF	1.170	253.574	0,53
			2.214.297	4,65
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Adriatic Metals plc	GBP	265.021	609.225	1,28
Auction Technology Group plc	GBP	127.710	848.044	1,78
Baltic Classifieds Group plc	GBP	117.105	445.366	0,94
Big Yellow Group plc, REIT	GBP	43.909	508.927	1,07
Bridgepoint Group plc, Reg. S	GBP	155.886	677.549	1,42
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	139.209	371.778	0,78
Croda International plc	GBP	26.297	1.074.721	2,26
Diploma plc	GBP	5.681	291.504	0,61
Genuit Group plc	GBP	102.947	484.119	1,02
Genus plc	GBP	25.608	479.224	1,01
Hiscox Ltd.	GBP	43.879	573.741	1,21
Intermediate Capital Group plc	GBP	33.244	829.229	1,74
IQE plc	GBP	1.458.310	195.435	0,41
Oxford Nanopore Technologies plc	GBP	183.979	286.098	0,60
Persimmon plc	GBP	29.950	433.196	0,91
QinetiQ Group plc	GBP	65.925	330.634	0,69
Renishaw plc	GBP	8.745	357.396	0,75
Rightmove plc	GBP	44.549	345.198	0,72
Rotork plc	GBP	248.197	940.330	1,98
Spirax Group plc	GBP	14.101	1.167.047	2,45
Watches of Switzerland Group plc	GBP	82.286	555.849	1,17
Weir Group plc (The)	GBP	28.367	747.992	1,57
YouGov plc	GBP	82.872	415.228	0,87
			12.967.830	27,24
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Kosmos Energy Ltd.	USD	102.600	330.745	0,69
			330.745	0,69
Summe Aktien			46.147.361	96,93
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			46.147.361	96,93

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
Anteile zugelassener OGAW oder anderer Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – AIF				
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Syncona Ltd.	GBP	162.462	207.132	0,44
			207.132	0,44
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – AIF			207.132	0,44
Summe Anteile zugelassener OGAW oder anderer Organismen für gemeinsame Anlagen			207.132	0,44
Summe Anlagen			46.354.493	97,37

Devisentermingeschäfte

Kaufwährung	Kaufsumme	Verkaufswährung	Verkaufsumme	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettövermögens
EUR	12	GBP	10	02/01/2025	J.P. Morgan	-	-
EUR	81	GBP	67	03/01/2025	J.P. Morgan	-	-
EUR	22.185	NOK	262.892	02/01/2025	J.P. Morgan	(130)	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						(130)	-

Barmittel	1.244.730	2,61
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	8.834	0,02
Gesamtvermögen	47.608.057	100,00

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettövermögens
Vereinigtes Königreich	27,68
Frankreich	14,85
Italien	8,67
Deutschland	7,81
Österreich	6,32
Niederlande	6,14
Schweden	6,07
Schweiz	4,65
Spanien	4,27
Norwegen	3,47
Dänemark	2,43
Irland	1,80
Finnland	1,00
Slowenien	0,83
Vereinigte Staaten von Amerika	0,69
Hongkong	0,69
Summe Anlagen	97,37
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	2,63
Summe	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Frontier Markets Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen in Frontier-Märkten.

Der Fonds investiert vorwiegend in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen, die in Ländern, die Teil des MSCI Frontier Emerging Markets Index sind, und in anderen Ländern, die nicht im MSCI AC World Index enthalten sind, ansässig sind. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheine, American Depository Receipts (ADRs), European Depository Receipts (EDRs) und Global Depository Receipts (GDRs) umfassen.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.

Die diesem Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
ARGENTINIEN				
Banco BBVA Argentina SA, ADR	USD	36.620	691.386	0,81
Globant SA	USD	2.009	436.716	0,51
			1.128.102	1,32
AUSTRALIEN				
Frontier Digital Ventures Ltd.	AUD	3.757.459	804.466	0,94
			804.466	0,94
BAHRAIN				
Aluminium Bahrain BSC	BHD	530.923	1.829.474	2,14
			1.829.474	2,14
BANGLADESCH				
BRAC Bank plc	BDT	5.127.308	2.100.225	2,46
Square Pharmaceuticals plc	BDT	542.904	988.349	1,16
			3.088.574	3,62
KANADA				
Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	16.092	190.232	0,22
Montage Gold Corp.	CAD	285.230	411.566	0,48
Parex Resources, Inc.	CAD	36.520	362.140	0,43
			963.938	1,13
KOLUMBIEN				
Bancolombia SA, ADR Preference	USD	39.710	1.253.645	1,47
Geopark Ltd.	USD	30.142	280.019	0,33
			1.533.664	1,80
ÄGYPTEN				
Integrated Diagnostics Holdings plc, Reg. S	USD	462.538	202.129	0,24
			202.129	0,24
FRANKREICH				
Eramet SA	EUR	6.273	352.472	0,41
			352.472	0,41
GEORGIEN				
TBC Bank Group plc	GBP	34.719	1.357.074	1,59
			1.357.074	1,59
HONGKONG				
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	HKD	198.500	443.116	0,52
			443.116	0,52
ISLAND				
Alvotek SA	ISK	192.963	2.475.033	2,90
Arion Banki HF, Reg. S	ISK	1.244.861	1.498.618	1,76
			3.973.651	4,66
IRLAND				
Kenmare Resources plc	GBP	83.092	331.031	0,39
			331.031	0,39
KASACHSTAN				
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	103.505	2.012.137	2,36
Kaspi.KZ JSC, ADR	USD	49.892	4.778.407	5,60
NAC Kazatomprom JSC, Reg. S, GDR	USD	71.088	2.683.572	3,14
			9.474.116	11,10
KENIA				
Equity Group Holdings plc	KES	2.576.600	962.117	1,13
Safaricom plc	KES	219.600	28.946	0,03
			991.063	1,16
LUXEMBURG				
Millicom International Cellular SA	USD	27.170	680.065	0,80
			680.065	0,80

Frontier Markets Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
MAURITIUS				
Alphamin Resources Corp.	CAD	555.018	405.249	0,47
			405.249	0,47
MEXIKO				
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	253.580	1.195.941	1,40
Vista Energy SAB de CV, ADR	USD	6.110	329.879	0,39
			1.525.820	1,79
MAROKKO				
Attijariwafa Bank	MAD	48.646	2.735.082	3,20
Hightech Payment Systems SA	MAD	43.265	2.594.993	3,04
Label Vie	MAD	2.419	1.003.913	1,18
			6.333.988	7,42
NIGERIA				
Guaranty Trust Holding Co. plc	NGN	34.402.662	1.270.047	1,49
			1.270.047	1,49
OMAN				
OQ Exploration & Production SAOG	OMR	335.170	293.344	0,34
OQ Gas Networks SAOC	OMR	3.944.454	1.413.673	1,66
			1.707.017	2,00
PAKISTAN				
Systems Ltd.	PKR	481.271	1.074.433	1,26
			1.074.433	1,26
PERU				
Credicorp Ltd.	USD	1.115	202.930	0,24
InRetail Peru Corp., Reg. S	USD	42.376	1.355.608	1,59
			1.558.538	1,83
PHILIPPINEN				
BDO Unibank, Inc.	PHP	343.510	847.864	0,99
			847.864	0,99
RUMÄNIEN				
Banca Transilvania SA	RON	771.050	4.352.273	5,10
OMV Petrom SA	RON	18.792.749	2.783.107	3,26
			7.135.380	8,36
SLOWENIEN				
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	96.013	2.480.734	2,91
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S	EUR	5.942	788.142	0,92
			3.268.876	3,83
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Adriatic Metals plc, CDI	AUD	309.703	748.220	0,88
Baltic Classifieds Group plc	GBP	162.247	640.279	0,75
Endava plc, ADR	USD	45.010	1.402.512	1,64
Georgia Capital plc	GBP	105.080	1.579.731	1,85
Helios Towers plc	GBP	191.320	219.312	0,26
			4.590.054	5,38
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Laureate Education, Inc.	USD	2.250	40.916	0,05
			40.916	0,05
VIETNAM				
Asia Commercial Bank JSC	VND	2.927.275	3.120.097	3,66
Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC	VND	690.392	2.471.030	2,89
Binh Minh Plastics JSC	VND	286.500	1.474.194	1,73
FPT Corp.	VND	748.690	4.484.239	5,25
FPT DIGITAL RETAIL JSC	VND	94.995	692.438	0,81
Hoa Phat Group JSC	VND	3.747.190	3.921.721	4,60
Khang Dien House Trading and Investment JSC	VND	937.018	1.328.381	1,56
Military Commercial Joint Stock Bank	VND	2.058.611	2.064.671	2,42
Mobile World Investment Corp.	VND	825.484	1.977.446	2,32
Nam Long Investment Corp.	VND	598.564	858.858	1,01
Phu Nhuan Jewelry JSC	VND	381.377	1.480.284	1,73

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Saigon Beer Alcohol Beverage Corp.	VND	580.100	1.263.624	1,48
Vietnam Dairy Products JSC	VND	359.990	895.651	1,05
Vietnam Engine & Agricultural Machinery Corp.	VND	575.300	898.448	1,05
Vietnam Prosperity JSC Bank	VND	55.200	41.613	0,05
Vincom Retail JSC	VND	58.900	39.679	0,05
			27.012.374	31,66
Summe Aktien			83.923.491	98,35
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			83.923.491	98,35
Summe Anlagen			83.923.491	98,35

Devisentermingeschäfte

Kaufwährung	Kaufsumme	Verkaufswährung	Verkaufsumme	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
USD	36.321	GBP	28.904	02/01/2025	J.P. Morgan	110	-
USD	333.344	GBP	265.588	03/01/2025	J.P. Morgan	616	-
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften						726	-
EUR	385	USD	401	02/01/2025	J.P. Morgan	(2)	-
EUR	1.583	USD	1.648	03/01/2025	J.P. Morgan	(5)	-
GBP	11	USD	14	02/01/2025	J.P. Morgan	-	-
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisenterminkontrakten						(7)	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						719	-

Barmittel	890.875	1,04
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	518.132	0,61
Gesamtnettvermögen	85.332.498	100,00

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vietnam	31,66
Kasachstan	11,10
Rumänien	8,36
Marokko	7,42
Vereinigtes Königreich	5,38
Island	4,66
Slowenien	3,83
Bangladesch	3,62
Bahrain	2,14
Oman	2,00
Peru	1,83
Kolumbien	1,80
Mexiko	1,79
Georgien	1,59
Nigeria	1,49
Argentinien	1,32

Frontier Markets Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

	% des Nettovermögens
Pakistan	1,26
Kenia	1,16
Kanada	1,13
Philippinen	0,99
Australien	0,94
Luxemburg	0,80
Hongkong	0,52
Mauritius	0,47
Frankreich	0,41
Irland	0,39
Ägypten	0,24
Vereinigte Staaten von Amerika	0,05
Summe Anlagen	98,35
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	1,65
Summe	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Future of Finance Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in Unternehmen, die innovative Finanztechnologien entwerfen oder in Produkten, Dienstleistungen und/oder ihrer Geschäftstätigkeit verwenden. Die Unternehmen können überall auf der Welt ansässig sein, einschliesslich in Schwellenländern.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und/oder soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds legt vorwiegend in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren Fintech-orientierter Unternehmen an, wie z. B. Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheinen, American Depositary Receipts (ADRs), Chinese Depositary Receipts (CDRs), European Depositary Receipts (EDRs) und Global Depositary Receipts (GDRs). Anlagen in China können A- und H-Aktien umfassen. Anlagen in chinesischen A-Aktien können über das Shanghai-Hong Kong Stock Connect- oder das Shenzhen-Hong Kong Stock Connect-Programm getätigt werden. Der Fonds kann bis zu 30% in den Schwellenländern investieren.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.

Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
ARGENTINIEN				
Globant SA	USD	71	15.434	0,49
MercadoLibre, Inc.	USD	17	29.350	0,94
			44.784	1,43
BRASILIEN				
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	4.251	44.678	1,42
TOTVS SA	BRL	1.183	5.248	0,17
			49.926	1,59
KANADA				
Element Fleet Management Corp.	CAD	1.409	28.591	0,91
Kinaxis, Inc.	CAD	131	15.829	0,51
Lightspeed Commerce, Inc.	USD	385	5.867	0,19
TMX Group Ltd.	CAD	392	12.032	0,38
			62.319	1,99
CHINA				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.100	58.558	1,87
			58.558	1,87
FRANKREICH				
Edenred SE	EUR	326	10.740	0,34
Euronext NV, Reg. S	EUR	138	15.508	0,50
Pluxee NV	EUR	394	7.652	0,24
Worldline SA, Reg. S	EUR	1.209	10.636	0,34
			44.536	1,42
DEUTSCHLAND				
Deutsche Boerse AG	EUR	67	15.579	0,50
			15.579	0,50
INDIEN				
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	534	16.007	0,51
PB Fintech Ltd.	INR	1.076	26.492	0,85
			42.499	1,36
ISRAEL				
Global-e Online Ltd.	USD	311	16.903	0,54
			16.903	0,54
JAPAN				
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	400	4.462	0,14
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	700	8.198	0,26
			12.660	0,40
NIEDERLANDE				
Adyen NV, Reg. S	EUR	54	80.519	2,57
			80.519	2,57
NEUSEELAND				
Xero Ltd.	AUD	178	18.656	0,59
			18.656	0,59
SÜDKOREA				
Coupage, Inc.	USD	1.436	31.937	1,02
			31.937	1,02
SCHWEDEN				
Fortnox AB	SEK	10.267	67.387	2,15
			67.387	2,15
SCHWEIZ				
Temenos AG	CHF	103	7.305	0,23
			7.305	0,23
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Endava plc, ADR	USD	663	20.659	0,66
Experian plc	GBP	370	15.969	0,51
London Stock Exchange Group plc	GBP	867	122.575	3,91
Wise plc 'A'	GBP	867	11.579	0,37
			170.782	5,45
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Affirm Holdings, Inc. 'A'	USD	642	40.022	1,28
American Express Co.	USD	50	14.932	0,48
Ares Management Corp. 'A'	USD	52	9.276	0,30
BILL Holdings, Inc.	USD	590	50.250	1,60

Future of Finance Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
Block, Inc. 'A'	USD	792	69.047	2,20
Bright Horizons Family Solutions, Inc.	USD	58	6.453	0,21
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	19	4.298	0,14
Capital One Financial Corp.	USD	115	20.586	0,66
Cboe Global Markets, Inc.	USD	275	53.831	1,72
CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	USD	1.979	23.352	0,74
Charles Schwab Corp. (The)	USD	190	14.109	0,45
Chubb Ltd.	USD	88	24.307	0,78
CME Group, Inc.	USD	260	60.525	1,93
Corebridge Financial, Inc.	USD	506	15.286	0,49
Corpay, Inc.	USD	423	143.105	4,57
CoStar Group, Inc.	USD	71	5.119	0,16
Dayforce, Inc.	USD	737	53.550	1,71
Equifax, Inc.	USD	240	61.819	1,97
Fair Isaac Corp.	USD	32	64.032	2,04
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	184	14.893	0,47
Fifth Third Bancorp	USD	288	12.309	0,39
First Advantage Corp.	USD	4.163	78.056	2,49
Fiserv, Inc.	USD	740	152.921	4,88
FTI Consulting, Inc.	USD	100	19.122	0,61
Global Payments, Inc.	USD	447	50.006	1,59
GoDaddy, Inc. 'A'	USD	106	20.988	0,67
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	197	29.471	0,94
Manhattan Associates, Inc.	USD	43	11.701	0,37
Marqeta, Inc. 'A'	USD	17.895	67.375	2,15
Mastercard, Inc. 'A'	USD	280	147.809	4,72
Moody's Corp.	USD	41	19.530	0,62
Morningstar, Inc.	USD	80	26.967	0,86
nCino, Inc.	USD	213	7.169	0,23
PAR Technology Corp.	USD	241	17.711	0,56
Paycor HCM, Inc.	USD	4.043	76.089	2,43
Paylocity Holding Corp.	USD	279	55.705	1,78
Payoneer Global, Inc.	USD	9.109	92.092	2,94
PayPal Holdings, Inc.	USD	397	33.948	1,08
Remitly Global, Inc.	USD	3.317	75.462	2,41
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	912	35.541	1,13
S&P Global, Inc.	USD	114	56.959	1,82
Sezzle, Inc.	USD	37	9.879	0,31
SiteOne Landscape Supply, Inc.	USD	14	1.865	0,06
SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	235	17.862	0,57
StoneX Group, Inc.	USD	168	16.586	0,53
T-Mobile US, Inc.	USD	118	26.113	0,83
Toast, Inc. 'A'	USD	1.238	45.187	1,44
Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	641	84.859	2,71
TransUnion	USD	147	13.789	0,44
Upwork, Inc.	USD	4.588	75.610	2,41
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	109	30.032	0,96
Visa, Inc. 'A'	USD	459	145.407	4,64
Western Alliance Bancorp	USD	174	14.616	0,47
Western Union Co. (The)	USD	1.170	12.437	0,40
WEX, Inc.	USD	35	6.049	0,19
Wix.com Ltd.	USD	25	5.400	0,17
Workiva, Inc. 'A'	USD	68	7.445	0,24
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	13	5.004	0,16
			2.353.863	75,10
URUGUAY				
Dlocal Ltd. 'A'	USD	906	10.229	0,33
			10.229	0,33
Summe Aktien			3.088.442	98,54
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			3.088.442	98,54
Summe Anlagen			3.088.442	98,54

Barmittel	66.666	2,13
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	(20.877)	(0,67)
Gesamtnettvermögen	3.134.231	100,00

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettvermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	75,10
Vereinigtes Königreich	5,45
Niederlande	2,57
Schweden	2,15
Kanada	1,99
China	1,87
Brasilien	1,59
Argentinien	1,43
Frankreich	1,42
Indien	1,36
Südkorea	1,02
Neuseeland	0,59
Israel	0,54
Deutschland	0,50
Japan	0,40
Uruguay	0,33
Schweiz	0,23
Summe Anlagen	98,54
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	1,46
Summe	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Global Focused Growth Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert vorwiegend in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen, die das Potenzial für überdurchschnittliche und nachhaltige Ertragszuwachsraten haben. Die Unternehmen können überall auf der Welt ansässig sein, einschliesslich in Schwellenländern.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und/oder soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds investiert vorwiegend in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere börsennotierter Unternehmen. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheine, American Depositary Receipts (ADRs), European Depositary Receipts (EDRs) und Global Depositary Receipts (GDRs) umfassen.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.

Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
ARGENTINIEN				
MercadoLibre, Inc.	USD	27.086	46.763.979	1,18
			46.763.979	1,18
KANADA				
Shopify, Inc. 'A'	USD	313.587	33.284.124	0,84
			33.284.124	0,84
CHINA				
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	1.520.800	29.428.567	0,74
			29.428.567	0,74
DEUTSCHLAND				
Infineon Technologies AG	EUR	1.435.846	47.168.762	1,19
SAP SE	EUR	333.357	83.062.297	2,10
Sartorius AG Preference	EUR	235.901	53.309.016	1,35
			183.540.075	4,64
INDIEN				
ICICI Bank Ltd.	INR	2.643.140	39.578.160	1,00
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	1.993.801	41.577.109	1,05
			81.155.269	2,05
INDONESIEN				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	66.311.000	39.801.574	1,01
			39.801.574	1,01
ITALIEN				
PRADA SpA	HKD	4.867.800	37.429.766	0,95
			37.429.766	0,95
JAPAN				
Asics Corp.	JPY	3.130.900	61.287.385	1,55
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	1.637.200	72.285.450	1,83
Keyence Corp.	JPY	94.600	38.569.131	0,97
Nintendo Co. Ltd.	JPY	726.500	42.418.299	1,07
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	532.600	37.111.373	0,94
			251.671.638	6,36
NIEDERLANDE				
Adyen NV, Reg. S	EUR	53.121	79.208.885	2,00
BE Semiconductor Industries NV	EUR	305.704	41.967.380	1,06
			121.176.265	3,06
PERU				
Southern Copper Corp.	USD	288.877	26.501.576	0,67
			26.501.576	0,67
SÜDKOREA				
SK Hynix, Inc.	KRW	427.014	49.586.825	1,25
			49.586.825	1,25
SCHWEIZ				
Cie Financiere Richemont SA	CHF	355.599	54.237.046	1,37
Sonova Holding AG	CHF	153.729	50.384.545	1,27
			104.621.591	2,64
TAIWAN				
Accton Technology Corp.	TWD	1.609.000	38.041.183	0,96
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	4.013.000	131.473.475	3,32
			169.514.658	4,28
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
London Stock Exchange Group plc	GBP	645.479	91.256.840	2,30
Unilever plc	GBP	1.929.467	109.935.905	2,78
			201.192.745	5,08
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	246.963	30.270.255	0,76
Alphabet, Inc. 'A'	USD	360.624	69.149.652	1,75
Amazon.com, Inc.	USD	721.508	160.340.723	4,05
Amphenol Corp. 'A'	USD	199.605	13.912.469	0,35
Apollo Global Management, Inc.	USD	198.628	33.152.006	0,84

Global Focused Growth Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Kauf- währung	Kaufsumme	Verkaufs- währung	Verkaufs- summe	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover- mögens
Apple, Inc.	USD	553.758	139.679.918	3,53	USD	1.730.364	GBP	1.356.468	04/02/2025	J.P. Morgan	31.451	-
AppLovin Corp. 'A'	USD	29.500	9.620.540	0,24	USD	256.318	HKD	1.989.641	03/01/2025	J.P. Morgan	114	-
Bank of America Corp.	USD	1.993.601	88.057.356	2,22	USD	3.679	IDR	58.258.750	03/01/2025	J.P. Morgan	59	-
Block, Inc. 'A'	USD	454.100	39.588.438	1,00	USD	372.655	IDR	5.959.500.000	04/02/2025	J.P. Morgan	5.401	-
Broadcom, Inc.	USD	274.071	64.420.389	1,63	USD	5.196	INR	439.785	03/01/2025	J.P. Morgan	59	-
Cadence Design Systems, Inc.	USD	102.681	31.008.635	0,78	USD	5.152	INR	439.785	04/02/2025	Deutsche Bank	32	-
Carvana Co. 'A'	USD	124.403	25.248.833	0,64	USD	727.954	INR	61.994.000	04/02/2025	J.P. Morgan	6.254	-
Celsius Holdings, Inc.	USD	389.908	10.235.085	0,26	USD	16.375	JPY	2.517.700	07/01/2025	J.P. Morgan	308	-
Charles Schwab Corp. (The)	USD	793.823	58.949.296	1,49	USD	2.253.166	JPY	340.487.000	04/02/2025	J.P. Morgan	72.770	0,01
Ciena Corp.	USD	325.584	27.625.802	0,70	USD	2.958	KRW	4.347.780	03/01/2025	HSBC	4	-
Citigroup, Inc.	USD	908.994	64.320.415	1,62	USD	3.101	KRW	4.347.780	03/01/2025	J.P. Morgan	147	-
CME Group, Inc.	USD	280.133	65.212.161	1,65	USD	3.002	KRW	4.347.780	04/02/2025	HSBC	52	-
ConocoPhillips	USD	1.269.605	124.916.436	3,16	USD	443.129	KRW	634.046.000	04/02/2025	J.P. Morgan	12.866	-
Constellation Energy Corp.	USD	181.380	40.991.880	1,03	USD	1.420.854	NOK	16.059.000	03/01/2025	HSBC	6.407	-
Copart, Inc.	USD	510.730	29.550.838	0,75	USD	6.727	NOK	74.000	03/01/2025	J.P. Morgan	209	-
Corning, Inc.	USD	529.236	25.165.172	0,64	USD	7.925	SGD	10.685	04/02/2025	J.P. Morgan	77	-
Deere & Co.	USD	126.676	53.984.244	1,36	USD	10.744	TWD	348.630	03/01/2025	J.P. Morgan	110	-
Diamondback Energy, Inc.	USD	176.156	28.664.104	0,72	USD	1.428.360	TWD	46.256.000	04/02/2025	J.P. Morgan	20.798	-
Dollar General Corp.	USD	143.251	10.915.726	0,27	USD	10.682	TWD	348.630	04/02/2025	UBS	73	-
Eli Lilly & Co.	USD	229.820	177.078.608	4,47							228.914	0,01
Exxon Mobil Corp.	USD	384.870	41.142.603	1,04								
General Electric Co.	USD	120.983	20.303.367	0,51								
Howmet Aerospace, Inc.	USD	589.778	64.816.602	1,64								
HubSpot, Inc.	USD	49.417	34.771.284	0,88								
Intuitive Surgical, Inc.	USD	31.653	16.671.319	0,42								
Kenvue, Inc.	USD	4.240.310	90.488.215	2,29								
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	216.994	128.627.533	3,25								
Microsoft Corp.	USD	414.766	176.532.705	4,46								
Morgan Stanley	USD	296.173	37.495.502	0,95								
Netflix, Inc.	USD	33.850	30.417.949	0,77								
NVIDIA Corp.	USD	1.129.239	154.615.404	3,91								
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	179.518	31.893.168	0,81								
Reliance, Inc.	USD	138.450	37.182.132	0,94								
Repligen Corp.	USD	340.404	48.960.307	1,24								
RH	USD	51.878	20.484.547	0,52								
ServiceNow, Inc.	USD	7.400	7.873.600	0,20								
Standardaero, Inc.	USD	114.051	2.940.235	0,07								
Starbucks Corp.	USD	431.683	39.434.242	1,00								
Synopsys, Inc.	USD	82.256	40.017.955	1,01								
Tesla, Inc.	USD	167.590	70.756.498	1,79								
Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	310.057	41.046.896	1,04								
Summe Aktien			2.558.531.044	64,65								
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			3.934.199.696	99,40								
Summe Anlagen			3.934.199.696	99,40								
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften											228.914	0,01
EUR	143.522	USD	149.692	02/01/2025	J.P. Morgan	(766)	-					
EUR	155.856	USD	165.041	03/01/2025	J.P. Morgan	(3.318)	-					
EUR	6.837.152	USD	7.231.351	03/01/2025	RBC	(136.780)	-					
EUR	85.000	USD	89.688	04/02/2025	BNY Mellon	(1.371)	-					
EUR	186.144	USD	194.708	04/02/2025	J.P. Morgan	(1.300)	-					
GBP	169	USD	213	02/01/2025	J.P. Morgan	(1)	-					
GBP	331.231	USD	415.947	03/01/2025	J.P. Morgan	(980)	-					
IDR	18.279.000	USD	1.144	03/01/2025	J.P. Morgan	(8)	-					
INR	439.785	USD	5.165	03/01/2025	Deutsche Bank	(28)	-					
KRW	4.347.780	USD	2.999	03/01/2025	HSBC	(46)	-					
KRW	4.347.780	USD	2.958	03/01/2025	J.P. Morgan	(4)	-					
NOK	72.000	USD	6.515	03/01/2025	BNY Mellon	(173)	-					
NOK	396.653.668	USD	35.594.681	03/01/2025	J.P. Morgan	(658.148)	(0,02)					
SGD	285	USD	210	02/01/2025	J.P. Morgan	(1)	-					
SGD	1.630.029	USD	1.213.383	04/02/2025	BNY Mellon	(16.083)	-					
SGD	130.178	USD	97.210	04/02/2025	J.P. Morgan	(1.591)	-					
TWD	348.630	USD	10.671	03/01/2025	UBS	(37)	-					
USD	148.332	EUR	143.000	03/01/2025	J.P. Morgan	(52)	-					
USD	2.451	IDR	39.979.750	04/02/2025	HSBC	(13)	-					
USD	16.097	JPY	2.517.700	04/02/2025	J.P. Morgan	(25)	-					
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisenterminkontrakten						(820.725)	(0,02)					
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						(591.811)	(0,01)					
Barmittel						32.368.406	0,82					
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)						(8.731.786)	(0,22)					
Gesamtneuvermögen						3.957.836.316	100,00					

Devisentermingeschäfte

Kauf- währung	Kaufsumme	Verkaufs- währung	Verkaufs- summe	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover- mögens
IDR	39.979.750	USD	2.456	03/01/2025	HSBC	28	-
JPY	2.517.700	USD	16.044	07/01/2025	J.P. Morgan	23	-
NOK	9.437.000	USD	830.612	03/01/2025	J.P. Morgan	582	-
USD	5.651	CHF	4.965	06/01/2025	J.P. Morgan	162	-
USD	902.077	CHF	791.965	04/02/2025	J.P. Morgan	23.582	-
USD	695.025	EUR	660.189	03/01/2025	J.P. Morgan	9.980	-
USD	2.854.317	EUR	2.711.883	04/02/2025	J.P. Morgan	36.612	-
USD	160.404	GBP	127.648	02/01/2025	J.P. Morgan	487	-
USD	12.028	GBP	9.468	03/01/2025	J.P. Morgan	167	-

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	64,65
Japan	6,36
Vereinigtes Königreich	5,08
Deutschland	4,64
Taiwan	4,28
Niederlande	3,06
Schweiz	2,64
Indien	2,05

Global Focused Growth Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

	% des Nettovermögens
Südkorea	1,25
Argentinien	1,18
Indonesien	1,01
Italien	0,95
Kanada	0,84
China	0,74
Peru	0,67
Summe Anlagen	99,40
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	0,60
Summe	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Global Growth Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert vorwiegend in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen, die das Potenzial für überdurchschnittliche und nachhaltige Ertragszuwachsraten haben. Die Unternehmen können überall auf der Welt ansässig sein, einschliesslich in Schwellenländern.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltige Anlagen zu investieren. Der Anlageverwalter wendet folgende Anlagestrategien an: Ausschlussverfahren, Engagement in nachhaltigen Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds investiert hauptsächlich in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere börsennotierter Unternehmen, deren Marktkapitalisierung zum Zeitpunkt des Kaufs innerhalb oder über der Bandbreite liegt, die der MSCI All Country World Index abdeckt. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheine, American Depository Receipts (ADRs), European Depository Receipts (EDRs) und Global Depository Receipts (GDRs) umfassen.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.

Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den im Nachhaltigkeitsanhang des Fonds beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
ARGENTINIEN				
Grupo Financiero Galicia SA, ADR	USD	48.893	3.067.547	0,54
MercadoLibre, Inc.	USD	2.674	4.616.661	0,82
			7.684.208	1,36
BRASILien				
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	692.253	7.275.579	1,29
			7.275.579	1,29
KANADA				
Brookfield Corp. 'A'	CAD	29.870	1.720.062	0,30
ERO Copper Corp.	CAD	222.257	2.995.265	0,53
National Bank of Canada	CAD	6.263	569.486	0,10
Shopify, Inc. 'A'	USD	46.124	4.895.601	0,87
Waste Connections, Inc.	USD	15.522	2.646.035	0,47
West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	24.330	2.114.336	0,37
			14.940.785	2,64
CHINA				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	93.720	988.390	0,17
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	20.000	681.587	0,12
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	502.600	1.844.746	0,33
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	20.500	745.802	0,13
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	360.700	1.572.274	0,28
KE Holdings, Inc., ADR	USD	59.580	1.108.188	0,20
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	20.820	2.023.704	0,36
Tencent Holdings Ltd.	HKD	95.800	5.099.866	0,90
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	24.430	1.703.504	0,30
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	177.600	783.020	0,14
			16.551.081	2,93
DÄNEMARK				
Novo Nordisk A/S, ADR	USD	5.359	457.980	0,08
			457.980	0,08
FRANKREICH				
Eurofins Scientific SE	EUR	32.808	1.678.671	0,30
Sartorius Stedim Biotech	EUR	10.271	2.011.109	0,36
Schneider Electric SE	EUR	8.007	2.001.509	0,35
			5.691.289	1,01
DEUTSCHLAND				
Deutsche Telekom AG	EUR	97.305	2.914.463	0,52
Hannover Rueck SE	EUR	8.567	2.160.243	0,38
Infineon Technologies AG	EUR	54.278	1.783.078	0,31
SAP SE	EUR	36.534	9.103.148	1,61
Siemens AG	EUR	22.972	4.525.163	0,80
Zalando SE, Reg. S	EUR	26.137	879.989	0,16
			21.366.084	3,78
HONGKONG				
AIA Group Ltd.	HKD	197.200	1.414.643	0,25
			1.414.643	0,25
INDIEN				
Astral Ltd.	INR	58.345	1.125.863	0,20
Axis Bank Ltd.	INR	191.665	2.382.630	0,42
Container Corp. of India Ltd.	INR	105.207	967.944	0,17
Godrej Consumer Products Ltd.	INR	104.871	1.324.880	0,24
HDFC Bank Ltd.	INR	84.227	1.743.652	0,31
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	144.740	3.018.290	0,53
Larsen & Toubro Ltd.	INR	53.396	2.249.174	0,40
Reliance Industries Ltd.	INR	82.823	1.175.365	0,21
United Spirits Ltd.	INR	65.859	1.250.037	0,22
Zomato Ltd.	INR	442.309	1.435.435	0,25
			16.673.270	2,95

Global Growth Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
INDONESIEN				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	5.653.400	3.393.317	0,60
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	8.818.200	3.110.478	0,55
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	2.925.100	739.249	0,13
Cisarua Mountain Dairy PT Tbk.	IDR	8.001.200	2.682.394	0,48
Mayora Indah Tbk. PT	IDR	8.625.100	1.489.827	0,26
Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDR	33.388.000	5.916.257	1,05
			17.331.522	3,07
ITALIEN				
PRADA SpA	HKD	157.300	1.209.520	0,21
			1.209.520	0,21
JAPAN				
Calbee, Inc.	JPY	97.900	1.960.625	0,35
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	43.200	1.907.361	0,34
Keyence Corp.	JPY	6.800	2.772.411	0,49
Nippon Sanso Holdings Corp.	JPY	25.100	698.279	0,12
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	64.000	4.459.497	0,79
Renesas Electronics Corp.	JPY	136.800	1.739.521	0,31
Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	2.400	109.976	0,02
			13.647.670	2,42
MEXIKO				
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	348.100	1.641.719	0,29
			1.641.719	0,29
NIEDERLANDE				
Adyen NV, Reg. S	EUR	1.760	2.624.341	0,47
Argenx SE, ADR	USD	1.769	1.096.028	0,19
ASML Holding NV, ADR	USD	2.518	1.754.744	0,31
BE Semiconductor Industries NV	EUR	11.528	1.582.577	0,28
			7.057.690	1,25
NIGERIA				
Nestle Nigeria plc	NGN	194.638	110.303	0,02
			110.303	0,02
PERU				
Credicorp Ltd.	USD	6.700	1.219.400	0,22
InRetail Peru Corp., Reg. S	USD	96.116	3.074.751	0,54
			4.294.151	0,76
PHILIPPINEN				
Ayala Corp.	PHP	402.150	4.147.668	0,74
BDO Unibank, Inc.	PHP	1.915.777	4.728.589	0,84
SM Investments Corp.	PHP	297.310	4.598.216	0,81
			13.474.473	2,39
PORTUGAL				
Galp Energia SGPS SA	EUR	122.505	2.027.521	0,36
			2.027.521	0,36
SAUDI-ARABIEN				
Al Rajhi Bank	SAR	100.210	2.522.796	0,45
			2.522.796	0,45
SINGAPUR				
Sea Ltd., ADR	USD	23.899	2.547.394	0,45
			2.547.394	0,45
SÜDAFRIKA				
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	1.645	363.923	0,06
			363.923	0,06
SÜDKOREA				
Coupang, Inc.	USD	85.535	1.902.299	0,34
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	15.869	567.937	0,10
SK Hynix, Inc.	KRW	10.008	1.162.175	0,20
			3.632.411	0,64
SCHWEIZ				
Partners Group Holding AG	CHF	839	1.144.922	0,20
Sonova Holding AG	CHF	8.219	2.693.770	0,48
			3.838.692	0,68

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
TAIWAN				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	39.926	7.977.614	1,41
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	181.000	5.929.903	1,05
			13.907.517	2,46
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
AstraZeneca plc, ADR	USD	47.223	3.107.746	0,55
Experian plc	GBP	44.806	1.933.780	0,34
London Stock Exchange Group plc	GBP	15.766	2.228.973	0,40
Prudential plc	GBP	277.197	2.212.125	0,39
Unilever plc, ADR	USD	49.815	2.835.221	0,50
			12.317.845	2,18
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	30.164	3.697.201	0,65
Allstate Corp. (The)	USD	14.660	2.824.689	0,50
Alphabet, Inc. 'C'	USD	95.350	18.399.690	3,26
Amazon.com, Inc.	USD	99.020	22.005.215	3,90
Amphenol Corp. 'A'	USD	72.648	5.063.566	0,90
Apollo Global Management, Inc.	USD	22.249	3.713.469	0,66
Apple, Inc.	USD	94.323	23.792.034	4,21
Ares Management Corp. 'A'	USD	18.610	3.319.652	0,59
Bank of America Corp.	USD	174.553	7.710.006	1,36
Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A'	USD	11.733	1.511.210	0,27
Broadcom, Inc.	USD	30.871	7.256.229	1,28
Carvana Co. 'A'	USD	5.840	1.185.286	0,21
Charles Schwab Corp. (The)	USD	77.023	5.719.728	1,01
Chubb Ltd.	USD	12.339	3.408.279	0,60
Cigna Group (The)	USD	11.080	3.070.656	0,54
Citigroup, Inc.	USD	56.040	3.965.390	0,70
Colgate-Palmolive Co.	USD	18.408	1.675.128	0,30
ConocoPhillips	USD	26.570	2.614.222	0,46
Constellation Energy Corp.	USD	14.256	3.221.856	0,57
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	3.590	1.246.340	0,22
CSX Corp.	USD	111.229	3.592.697	0,64
Danaher Corp.	USD	15.178	3.502.323	0,62
Elevance Health, Inc.	USD	2.448	909.775	0,16
Eli Lilly & Co.	USD	13.185	10.159.174	1,80
EOG Resources, Inc.	USD	16.943	2.061.794	0,37
EQT Corp.	USD	86.415	4.014.841	0,71
Exxon Mobil Corp.	USD	14.180	1.515.842	0,27
FedEx Corp.	USD	2.098	592.695	0,11
Fifth Third Bancorp	USD	80.395	3.436.082	0,61
Fiserv, Inc.	USD	20.824	4.303.280	0,76
GE Vernova, Inc.	USD	4.430	1.471.912	0,26
General Electric Co.	USD	21.670	3.636.659	0,64
Home Depot, Inc. (The)	USD	3.602	1.406.941	0,25
Hubbell, Inc. 'B'	USD	6.340	2.660.835	0,47
HubSpot, Inc.	USD	5.013	3.527.297	0,62
Huntington Bancshares, Inc.	USD	210.989	3.472.879	0,61
IDEX Corp.	USD	7.379	1.544.867	0,27
Intuit, Inc.	USD	4.278	2.695.482	0,48
Intuitive Surgical, Inc.	USD	9.722	5.120.480	0,91
Kenvue, Inc.	USD	66.372	1.416.378	0,25
KKR & Co., Inc.	USD	21.690	3.230.509	0,57
Linde plc	USD	8.489	3.557.570	0,63
Marriott International, Inc. 'A'	USD	9.483	2.660.550	0,47
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	11.948	2.541.937	0,45
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	3.204	1.669.572	0,30
Mastercard, Inc. 'A'	USD	9.595	5.065.105	0,90
McKesson Corp.	USD	1.799	1.033.579	0,18
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	30.714	18.206.338	3,22
MetLife, Inc.	USD	38.866	3.192.453	0,57
Microsoft Corp.	USD	55.875	23.781.517	4,21

Global Growth Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
Netflix, Inc.	USD	9.591	8.618.569	1,53
NextEra Energy, Inc.	USD	29.139	2.104.710	0,37
NVIDIA Corp.	USD	208.499	28.547.683	5,05
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	11.818	2.099.586	0,37
Pinterest, Inc. 'A'	USD	38.358	1.121.588	0,20
Procter & Gamble Co. (The)	USD	15.051	2.516.076	0,45
Reliance, Inc.	USD	5.214	1.400.272	0,25
Rockwell Automation, Inc.	USD	5.230	1.498.029	0,27
Roper Technologies, Inc.	USD	9.469	4.934.012	0,87
Salesforce, Inc.	USD	4.976	1.673.031	0,30
Samsara, Inc. 'A'	USD	39.497	1.739.053	0,31
Schlumberger NV	USD	42.138	1.609.250	0,28
ServiceNow, Inc.	USD	3.715	3.952.760	0,70
Steel Dynamics, Inc.	USD	32.345	3.712.236	0,66
Stryker Corp.	USD	13.771	4.986.892	0,88
Synopsys, Inc.	USD	6.983	3.397.264	0,60
TechnipFMC plc	USD	68.180	1.989.492	0,35
Teledyne Technologies, Inc.	USD	5.779	2.695.383	0,48
Tesla, Inc.	USD	24.905	10.514.891	1,86
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	5.372	2.809.556	0,50
Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	16.108	2.132.458	0,38
UnitedHealth Group, Inc.	USD	3.679	1.874.929	0,33
Walmart, Inc.	USD	37.464	3.392.740	0,60
Workday, Inc. 'A'	USD	1.591	414.615	0,07
			351.116.284	62,16
VIETNAM				
Asia Commercial Bank JSC	VND	4.196.005	4.472.400	0,79
Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC	VND	608.100	2.176.493	0,39
FPT Corp.	VND	764.617	4.579.633	0,81
Military Commercial Joint Stock Bank	VND	3.832.949	3.844.232	0,68
Phu Nhuan Jewelry JSC	VND	548.200	2.127.793	0,38
			17.200.551	3,05
Summe Aktien			560.296.901	99,19
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			560.296.901	99,19
Summe Anlagen			560.296.901	99,19

Barmittel	5.087.874	0,90
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	(510.829)	(0,09)
Gesamtnettvermögen	564.873.946	100,00

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettövermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	62,16
Deutschland	3,78
Indonesien	3,07
Vietnam	3,05
Indien	2,95
China	2,93
Kanada	2,64
Taiwan	2,46
Japan	2,42
Philippinen	2,39
Vereinigtes Königreich	2,18
Argentinien	1,36
Brasilien	1,29
Niederlande	1,25
Frankreich	1,01
Peru	0,76
Schweiz	0,68
Südkorea	0,64
Singapur	0,45
Saudi-Arabien	0,45
Portugal	0,36
Mexiko	0,29
Hongkong	0,25
Italien	0,21
Dänemark	0,08
Südafrika	0,06
Nigeria	0,02
Summe Anlagen	99,19
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	0,81
Summe	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Devisentermingeschäfte

Kaufwährung	Kaufsumme	Verkaufswährung	Verkaufsumme	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettövermögens
USD	281	GBP	224	02/01/2025	J.P. Morgan	1	-
USD	9.727	GBP	7.750	03/01/2025	J.P. Morgan	18	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						19	-

Global Impact Equity Fund

ANLAGEZIEL

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, positive Auswirkungen auf die Umwelt und die Gesellschaft zu erreichen, indem vorwiegend in nachhaltige Unternehmen investiert wird, bei denen davon ausgegangen wird, dass sich ihre derzeitige oder künftige Geschäftstätigkeit positiv auswirkt. Zugleich wird ein langfristiger Kapitalzuwachs durch Wertsteigerung seiner Anlagen angestrebt.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen weltweit, Schwellenländer eingeschlossen.

Der Anlageverwalter wird sich auf Unternehmen konzentrieren, die seiner Meinung nach das Potenzial haben, durch ihre Produkte oder Dienstleistungen positive Auswirkungen auf die Gesellschaft oder die Umwelt zu erreichen, und die überdurchschnittliche Wachstumsaussichten und Anlageeigenschaften zu bieten scheinen.

Der Fonds hat ein nachhaltiges Anlageziel, das er durch seine Verpflichtung zu erreichen versucht, ausschliesslich nachhaltige Investitionen zu tätigen (ohne Barmittel und Derivate, die für Techniken der Portfolioverwaltung zwecks Absicherung, Liquiditätsmanagement und Risikominderung eingesetzt werden). Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Auswirkungsbasierte Ausschlüsse und Einbeziehung positiver Auswirkungen. Einzelheiten dazu, wie das nachhaltige Anlageziel des Fonds erreicht werden soll, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds investiert vorwiegend in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, American Depositary Receipts (ADRs), European Depositary Receipts (EDRs) und Global Depositary Receipts (GDRs) umfassen. Anlagen in China können A- und H-Aktien umfassen. Anlagen in chinesischen A-Aktien können über das Shanghai-Hong Kong Stock Connect- oder das Shenzhen-Hong Kong Stock Connect-Programm getätigt werden.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.

Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten muss mit dem Ziel des Fonds vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können,

und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
ARGENTINIEN				
MercadoLibre, Inc.	USD	93	160.565	1,86
			160.565	1,86
BRASILIEN				
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	10.940	114.979	1,33
			114.979	1,33
KANADA				
Brookfield Renewable Partners LP	USD	4.742	110.062	1,27
Canadian National Railway Co.	USD	410	41.570	0,48
Shopify, Inc. 'A'	CAD	1.250	132.671	1,53
Waste Connections, Inc.	USD	1.070	182.403	2,11
			466.706	5,39
CHINA				
Kanzhun Ltd., ADR	USD	4.795	66.746	0,77
			66.746	0,77
FRANKREICH				
Sartorius Stedim Biotech	EUR	291	56.979	0,66
Schneider Electric SE	EUR	588	146.982	1,70
SPIE SA	EUR	3.741	116.611	1,34
			320.572	3,70
DEUTSCHLAND				
Infineon Technologies AG	EUR	4.488	147.434	1,70
Sartorius AG Preference	EUR	370	83.613	0,97
			231.047	2,67
INDIEN				
Astral Ltd.	INR	3.277	63.235	0,73
Axis Bank Ltd., Reg. S, GDR	USD	1.564	97.281	1,12
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	8.589	179.108	2,07
			339.624	3,92
INDONESIEN				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	248.800	149.336	1,73
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	514.400	130.002	1,50
			279.338	3,23
IRLAND				
TE Connectivity plc	USD	667	96.015	1,11
			96.015	1,11
JAPAN				
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	2.600	114.795	1,33
Hamamatsu Photonics KK	JPY	9.500	105.927	1,22
Keyence Corp.	JPY	300	122.312	1,41
			343.034	3,96
NIEDERLANDE				
ASML Holding NV	EUR	204	143.668	1,66
			143.668	1,66
SCHWEIZ				
Sonova Holding AG	CHF	424	138.966	1,61
			138.966	1,61
TAIWAN				
Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	18.653	64.343	0,75
Delta Electronics, Inc.	TWD	11.000	144.777	1,67
			209.120	2,42

Global Impact Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
AstraZeneca plc	GBP	1.352	177.305	2,05
National Grid plc	GBP	10.296	122.539	1,42
Prudential plc	GBP	15.112	120.599	1,39
			420.443	4,86
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Autodesk, Inc.	USD	560	166.589	1,93
Bright Horizons Family Solutions, Inc.	USD	933	103.806	1,20
Danaher Corp.	USD	965	222.674	2,57
Deere & Co.	USD	397	169.186	1,96
DocuSign, Inc. 'A'	USD	705	64.388	0,74
Eli Lilly & Co.	USD	394	303.581	3,51
First Solar, Inc.	USD	452	80.894	0,93
Fortinet, Inc.	USD	1.821	172.758	2,00
GoDaddy, Inc. 'A'	USD	986	195.228	2,26
Hubbell, Inc. 'B'	USD	391	164.099	1,90
HubSpot, Inc.	USD	201	141.430	1,63
IDEX Corp.	USD	861	180.259	2,08
Ingersoll Rand, Inc.	USD	1.490	135.560	1,57
Intuit, Inc.	USD	228	143.658	1,66
Intuitive Surgical, Inc.	USD	335	176.441	2,04
Linde plc	USD	593	248.514	2,87
MSA Safety, Inc.	USD	751	124.681	1,44
OneMain Holdings, Inc.	USD	2.936	154.434	1,78
PG&E Corp.	USD	7.420	150.107	1,73
Popular, Inc.	USD	1.791	170.467	1,97
Rockwell Automation, Inc.	USD	493	141.210	1,63
Roper Technologies, Inc.	USD	421	219.370	2,53
Stryker Corp.	USD	471	170.563	1,97
Synopsys, Inc.	USD	427	207.738	2,40
Tesla, Inc.	USD	344	145.237	1,68
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	393	205.539	2,38
Trane Technologies plc	USD	228	84.447	0,98
Trex Co., Inc.	USD	1.851	129.181	1,49
UnitedHealth Group, Inc.	USD	307	156.456	1,81
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	268	56.717	0,66
Veralto Corp.	USD	875	89.521	1,03
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	1.002	114.899	1,33
Xylem, Inc.	USD	839	98.020	1,13
			5.087.652	58,79
VIETNAM				
Asia Commercial Bank JSC	VND	111.770	119.132	1,38
			119.132	1,38
Summe Aktien			8.537.607	98,66
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			8.537.607	98,66
Summe Anlagen			8.537.607	98,66
Barmittel			47.182	0,55
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)			68.637	0,79
Gesamtnettvermögen			8.653.426	100,00

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	58,79
Kanada	5,39
Vereinigtes Königreich	4,86
Japan	3,96
Indien	3,92
Frankreich	3,70
Indonesien	3,23
Deutschland	2,67
Taiwan	2,42
Argentinien	1,86
Niederlande	1,66
Schweiz	1,61
Vietnam	1,38
Brasilien	1,33
Irland	1,11
China	0,77
Summe Anlagen	98,66
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	1,34
Summe	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Global Natural Resources Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein breit diversifiziertes Portfolio aus Aktien von Rohstoffunternehmen oder rohstoffbezogenen Unternehmen. Die Unternehmen können überall auf der Welt ansässig sein, einschliesslich in Schwellenländern.

Der Fonds legt vorwiegend in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen an, die natürliche Ressourcen und andere Rohstoffe besitzen oder erschliessen, wie z. B. Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheine, American Depositary Receipts (ADRs), European Depositary Receipts (EDRs) und Global Depositary Receipts (GDRs).

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.

Die diesem Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
ARGENTINIEN				
Tenaris SA, ADR	USD	20.571	775.938	0,66
			775.938	0,66
AUSTRALIEN				
BHP Group Ltd.	AUD	46.963	1.150.102	0,98
			1.150.102	0,98
KANADA				
Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	8.417	654.843	0,56
Alamos Gold, Inc. 'A'	USD	48.743	890.047	0,75
Artemis Gold, Inc.	CAD	27.200	256.481	0,22
Cameco Corp.	USD	35.513	1.834.602	1,56
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	82.925	2.541.868	2,16
Champion Iron Ltd.	AUD	167.747	596.987	0,51
Enbridge, Inc.	USD	59.967	2.542.001	2,16
Franco-Nevada Corp.	CAD	6.856	805.290	0,68
Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	34.116	403.304	0,34
Osisko Gold Royalties Ltd.	CAD	43.876	787.178	0,67
Skeena Resources Ltd.	CAD	29.300	254.685	0,22
South Bow Corp.	CAD	32.300	767.491	0,65
Suncor Energy, Inc.	CAD	56.650	2.014.196	1,71
Teck Resources Ltd. 'B'	USD	21.524	876.457	0,74
West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	13.844	1.203.077	1,02
			16.428.507	13,95
FRANKREICH				
Air Liquide SA	EUR	9.946	1.619.487	1,37
Schneider Electric SE	EUR	2.924	730.912	0,62
TotalEnergies SE	EUR	52.754	2.921.484	2,48
			5.271.883	4,47
DEUTSCHLAND				
BASF SE	EUR	17.411	768.446	0,65
			768.446	0,65
JAPAN				
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	42.400	1.405.208	1,19
			1.405.208	1,19
PERU				
Southern Copper Corp.	USD	4.702	431.362	0,37
			431.362	0,37
PORTUGAL				
Galp Energia SGPS SA	EUR	81.799	1.353.816	1,15
			1.353.816	1,15
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Anglo American plc	GBP	16.096	476.702	0,40
Glencore plc	GBP	151.584	671.122	0,57
Shell plc	GBP	141.937	4.402.791	3,74
			5.550.615	4,71
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
AGCO Corp.	USD	4.900	461.090	0,39
Alcoa Corp.	USD	4.589	173.418	0,15
Ameren Corp.	USD	4.972	445.790	0,38
Atlas Energy Solutions, Inc. 'A'	USD	32.474	740.732	0,63
Baker Hughes Co. 'A'	USD	44.232	1.822.358	1,55
CF Industries Holdings, Inc.	USD	10.780	914.629	0,78
Chevron Corp.	USD	26.415	3.822.515	3,24
Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	64.279	608.722	0,52
ConocoPhillips	USD	50.003	4.919.795	4,18
Constellation Energy Corp.	USD	2.500	565.000	0,48
Corteva, Inc.	USD	10.800	615.600	0,52
Diamondback Energy, Inc.	USD	12.789	2.081.026	1,77
Entegris, Inc.	USD	6.300	626.031	0,53
EOG Resources, Inc.	USD	25.026	3.045.414	2,59
EQT Corp.	USD	45.273	2.103.384	1,79
Expand Energy Corp.	USD	20.546	2.057.271	1,75

Global Natural Resources Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Expro Group Holdings NV	USD	38.118	461.990	0,39
Exxon Mobil Corp.	USD	61.754	6.601.503	5,60
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	39.590	1.513.922	1,28
GE Vernova, Inc.	USD	3.525	1.171.217	0,99
Halliburton Co.	USD	26.606	724.748	0,62
HB Fuller Co.	USD	7.421	500.695	0,42
Hess Corp.	USD	5.284	698.968	0,59
Hubbell, Inc. 'B'	USD	786	329.876	0,28
Huntsman Corp.	USD	22.116	394.107	0,33
International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	10.709	904.589	0,77
International Paper Co.	USD	16.749	906.456	0,77
Ivanhoe Electric, Inc.	USD	54.655	419.204	0,36
Kinder Morgan, Inc.	USD	28.681	792.600	0,67
Kodiak Gas Services, Inc.	USD	18.265	749.230	0,64
Linde plc	USD	7.813	3.274.272	2,78
Louisiana-Pacific Corp.	USD	10.998	1.142.472	0,97
Marathon Petroleum Corp.	USD	17.567	2.428.813	2,06
Mosaic Co. (The)	USD	21.596	527.590	0,45
MP Materials Corp.	USD	37.900	606.400	0,51
NextEra Energy, Inc.	USD	17.126	1.237.011	1,05
Noble Corp. plc	USD	19.858	613.215	0,52
NRG Energy, Inc.	USD	4.200	386.274	0,33
ONEOK, Inc.	USD	21.600	2.185.056	1,85
Ovintiv, Inc.	USD	24.400	977.220	0,83
Packaging Corp. of America	USD	6.051	1.369.402	1,16
Permian Resources Corp. 'A'	USD	69.817	999.081	0,85
PG&E Corp.	USD	31.094	629.032	0,53
Phillips 66	USD	16.227	1.839.331	1,56
Quanta Services, Inc.	USD	2.691	855.415	0,73
Range Resources Corp.	USD	40.922	1.474.829	1,25
RPM International, Inc.	USD	7.213	890.733	0,76
Schlumberger NV	USD	61.039	2.331.079	1,98
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	5.487	1.864.647	1,58
Southern Co. (The)	USD	10.247	846.300	0,72
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	7.934	637.735	0,54
Steel Dynamics, Inc.	USD	7.608	873.170	0,74
Targa Resources Corp.	USD	13.954	2.494.696	2,12
TechnipFMC plc	USD	61.169	1.784.911	1,51
Texas Pacific Land Corp.	USD	640	714.483	0,61
United States Steel Corp.	USD	10.500	328.860	0,28
Uranium Energy Corp.	USD	93.300	639.105	0,54
Valero Energy Corp.	USD	16.666	2.023.752	1,72
Viper Energy, Inc. 'A'	USD	18.034	887.994	0,75
Vulcan Materials Co.	USD	4.400	1.140.040	0,97
Warrior Met Coal, Inc.	USD	12.523	689.391	0,58
Weatherford International plc	USD	9.200	657.616	0,56
Williams Cos., Inc. (The)	USD	62.959	3.426.858	2,91
Summe Aktien			83.948.663	71,26
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			117.084.540	99,39
Summe Anlagen			117.084.540	99,39

Barmittel	729.319	0,62
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	(15.300)	(0,01)
Gesamtvermögen	117.798.559	100,00

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	71,26
Kanada	13,95
Vereinigtes Königreich	4,71
Frankreich	4,47
Japan	1,19
Portugal	1,15
Australien	0,98
Argentinien	0,66
Deutschland	0,65
Peru	0,37
Summe Anlagen	99,39
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	0,61
Summe	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Devisentermingeschäfte

Währung Purchased	Währung Kaufsumme	Währung Sold	Verkaufs- summe	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover- mögens
USD	5.213	EUR	5.000	02/01/2025	J.P. Morgan	25	-
USD	172	EUR	165	03/01/2025	J.P. Morgan	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						25	-

Global Real Estate Securities Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wert- und Ertragszuwachs seiner Anlagen zu steigern.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Wertpapieren, die von immobilienbezogenen Unternehmen begeben werden. Die Unternehmen können überall auf der Welt ansässig sein, einschliesslich in Schwellenländern.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und/oder soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds legt vorwiegend in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen an, die ihre Vermögenswerte vorrangig in immobilienbezogenen Aktivitäten anlegen bzw. den überwiegenden Teil ihrer Erträge oder Gewinne daraus erwirtschaften. Diese Aktivitäten können das Eigentum an, den Betrieb, die Verwaltung, die Finanzierung, die Bereitstellung von Dienstleistungen für, die Entwicklung, den Kauf oder den Verkauf von Immobilien umschliessen. Das Portfolio kann Anlagen in Immobilienbetreiberfirmen (REOC), Immobilieninvestmentgesellschaften (REIT) oder ähnliche Unternehmungen umfassen. Der Fonds kann in Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheine, American Depositary Receipts (ADRs), European Depositary Receipts (EDRs) und Global Depositary Receipts (GDRs) investieren.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.

Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine

Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
AUSTRALIEN				
Goodman Group, REIT	AUD	58.947	1.303.234	3,34
Scentre Group, REIT	AUD	395.047	840.260	2,16
			2.143.494	5,50
BELGIEN				
Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	19.388	382.241	0,98
			382.241	0,98
KANADA				
Boardwalk Real Estate Investment Trust	CAD	6.738	300.201	0,77
Canadian Apartment Properties REIT	CAD	8.649	257.356	0,66
Colliers International Group, Inc.	USD	3.711	498.164	1,28
			1.055.721	2,71
FINNLAND				
Kojamo OYJ	EUR	23.750	233.447	0,60
			233.447	0,60
FRANKREICH				
Gecina SA, REIT	EUR	4.183	392.597	1,01
			392.597	1,01
DEUTSCHLAND				
LEG Immobilien SE	EUR	7.645	655.723	1,68
			655.723	1,68
HONGKONG				
Kerry Properties Ltd.	HKD	116.000	231.561	0,59
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	51.000	485.774	1,25
Swire Properties Ltd.	HKD	131.800	267.909	0,69
			985.244	2,53
INDIEN				
Nexus Select Trust, REIT	INR	149.893	238.475	0,61
			238.475	0,61
JAPAN				
Invincible Investment Corp., REIT	JPY	1.160	487.733	1,25
Japan Metropolitan Fund Investment, REIT	JPY	289	166.145	0,43
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	52.600	729.948	1,87
Mitsubishi Logistics Corp.	JPY	31.700	232.215	0,60
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	129.900	1.036.543	2,66
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	10.400	256.396	0,66
Open House Group Co. Ltd.	JPY	8.000	270.144	0,69
			3.179.124	8,16
LUXEMBURG				
Shurgard Self Storage Ltd., REIT	EUR	13.318	498.705	1,28
			498.705	1,28
SINGAPUR				
CapitalLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	328.519	465.380	1,19
Digital Core REIT Management Pte. Ltd.	USD	297.200	172.541	0,44
Keppel DC REIT	SGD	186.200	298.067	0,77
Mapletree Industrial Trust, REIT	SGD	163.000	264.270	0,68
			1.200.258	3,08

Global Real Estate Securities Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
SPANIEN				
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	5.357	169.596	0,43
			169.596	0,43
THAILAND				
WHA Corp. PCL	THB	1.317.500	212.747	0,55
			212.747	0,55
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Big Yellow Group plc, REIT	GBP	12.093	145.441	0,37
Derwent London plc, REIT	GBP	14.657	359.717	0,92
Persimmon plc	GBP	11.951	179.367	0,46
Segro plc, REIT	GBP	97.435	855.931	2,20
UNITE Group plc (The), REIT	GBP	33.062	334.053	0,86
			1.874.509	4,81
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Acadia Realty Trust, REIT	USD	32.156	772.066	1,98
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	24.050	894.660	2,30
Apple Hospitality REIT, Inc.	USD	29.440	452.640	1,16
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	5.999	1.319.240	3,39
Camden Property Trust, REIT	USD	1.329	153.486	0,39
CubeSmart, REIT	USD	15.709	669.675	1,72
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	2.388	423.512	1,09
Douglas Emmett, Inc., REIT	USD	7.287	134.809	0,35
Equinix, Inc., REIT	USD	3.382	3.177.930	8,15
Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	8.764	583.157	1,50
Equity Residential, REIT	USD	15.832	1.134.838	2,91
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	3.584	1.018.609	2,61
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	1.739	433.950	1,11
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	20.400	357.612	0,92
Kilroy Realty Corp., REIT	USD	11.265	456.908	1,17
Marriott International, Inc. 'A'	USD	1.663	466.571	1,20
Prologis, Inc., REIT	USD	16.644	1.757.606	4,51
Public Storage, REIT	USD	5.169	1.533.229	3,93
Regency Centers Corp., REIT	USD	18.075	1.334.116	3,42
Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	17.922	691.072	1,77
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	11.677	2.010.312	5,16
Sun Communities, Inc., REIT	USD	7.914	971.127	2,49
Terreno Realty Corp., REIT	USD	7.119	424.577	1,09
Ventas, Inc., REIT	USD	22.445	1.319.766	3,39
Vornado Realty Trust, REIT	USD	12.911	543.553	1,39
Welltower, Inc., REIT	USD	13.813	1.737.952	4,46
			24.772.973	63,56
Summe Aktien			37.994.854	97,49
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			37.994.854	97,49
Summe Anlagen			37.994.854	97,49

Barmittel	907.054	2,33
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	72.555	0,18
Gesamtvermögen	38.974.463	100,00

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	63,56
Japan	8,16
Australien	5,50
Vereinigtes Königreich	4,81
Singapur	3,08
Kanada	2,71
Hongkong	2,53
Deutschland	1,68
Luxemburg	1,28
Frankreich	1,01
Belgien	0,98
Indien	0,61
Finnland	0,60
Thailand	0,55
Spanien	0,43
Summe Anlagen	97,49
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	2,51
Summe	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Devisentermingeschäfte

Kaufwährung	Kaufsumme	Verkaufswährung	Verkaufsumme	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
USD	7.853	GBP	6.249	02/01/2025	J.P. Morgan	24	-
USD	2.917	GBP	2.324	03/01/2025	J.P. Morgan	5	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						29	-

Global Select Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein auf starken Überzeugungen basierendes Portfolio aus Aktien von Unternehmen weltweit, Schwellenländer eingeschlossen.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltige Anlagen zu investieren. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds investiert vorwiegend in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, American Depositary Receipts (ADRs), European Depositary Receipts (EDRs) und Global Depositary Receipts (GDRs) umfassen. Anlagen in chinesischen A-Aktien können über das Shanghai-Hong Kong Stock Connect- oder das Shenzhen-Hong Kong Stock Connect-Programm getätigt werden.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.

Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in diesem Bericht im betreffenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
FRANKREICH				
Sartorius Stedim Biotech	EUR	2.938	575.274	2,94
			575.274	2,94
JAPAN				
ITOCHU Corp.	JPY	8.700	429.760	2,19
Olympus Corp.	JPY	35.300	528.797	2,70
			958.557	4,89
NIEDERLANDE				
Adyen NV, Reg. S	EUR	260	387.687	1,98
			387.687	1,98
SCHWEIZ				
Cie Financiere Richemont SA	CHF	4.153	633.428	3,23
Partners Group Holding AG	CHF	376	513.100	2,62
			1.146.528	5,85
TAIWAN				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	18.000	589.714	3,01
			589.714	3,01
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Amazon.com, Inc.	USD	5.029	1.117.595	5,70
Annaly Capital Management, Inc., REIT	USD	16.847	307.626	1,57
Apple, Inc.	USD	1.999	504.228	2,57
Bank of America Corp.	USD	13.237	584.678	2,98
ConocoPhillips	USD	4.322	425.242	2,17
Corebridge Financial, Inc.	USD	20.336	614.351	3,14
Danaher Corp.	USD	2.083	480.652	2,45
Elevance Health, Inc.	USD	988	367.180	1,87
Eli Lilly & Co.	USD	1.110	855.266	4,36
GoDaddy, Inc. 'A'	USD	1.950	386.100	1,97
Hubbell, Inc. 'B'	USD	1.317	552.732	2,82
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	4.724	441.883	2,25
Linde plc	USD	695	291.261	1,49
Marvell Technology, Inc.	USD	3.640	406.679	2,08
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	1.691	1.002.374	5,11
Microsoft Corp.	USD	2.475	1.053.409	5,38
NVIDIA Corp.	USD	5.265	720.884	3,68
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	3.203	569.045	2,90
PG&E Corp.	USD	24.751	500.713	2,56
RenaissanceRe Holdings Ltd.	USD	2.571	642.416	3,28
Rockwell Automation, Inc.	USD	1.480	423.916	2,16
Roper Technologies, Inc.	USD	899	468.442	2,39
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	1.377	467.946	2,39
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	5.504	442.411	2,26
Steel Dynamics, Inc.	USD	6.516	747.841	3,82
Teledyne Technologies, Inc.	USD	1.080	503.723	2,57
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	843	440.889	2,25
Valero Energy Corp.	USD	3.429	416.383	2,12
			15.735.865	80,29
Summe Aktien			19.393.625	98,96
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			19.393.625	98,96
Summe Anlagen			19.393.625	98,96

Global Select Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Barmittel	(84.093)	(0,43)
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	288.646	1,47
Gesamtnettovermögen	19.598.178	100,00

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	80,29
Schweiz	5,85
Japan	4,89
Taiwan	3,01
Frankreich	2,94
Niederlande	1,98
Summe Anlagen	98,96
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	1,04
Summe	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Global Structured Research Equity Fund

ANLAGEZIEL

Das Anlageziel des Fonds besteht in einem langfristigen Kapitalzuwachs durch Wertsteigerung seiner Anlagen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert vorwiegend in ein breit diversifiziertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen, die durch das globale Research-Analysten-Team von T. Rowe Price unter Leitung des Portfoliomanagers ausgewählt werden. Die Unternehmen können überall auf der Welt ansässig sein, einschliesslich in Schwellenländern.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds investiert vorwiegend in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, American Depositary Receipts (ADRs), European Depositary Receipts (EDRs) und Global Depositary Receipts (GDRs) umfassen. Anlagen in China können A- und H-Aktien umfassen. Anlagen in chinesischen A-Aktien können über das Shanghai-Hong Kong Stock Connect- oder das Shenzhen-Hong Kong Stock Connect-Programm getätigt werden.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie zu Beginn des Abschnitts „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.

Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein.

Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
ARGENTINIEN				
Arcos Dorados Holdings, Inc. 'A'	USD	934	6.776	–
Globant SA	USD	72	15.651	0,01
MercadoLibre, Inc.	USD	117	202.001	0,14
Tenaris SA	EUR	2.429	45.821	0,03
			270.249	0,18
AUSTRALIEN				
Amcor plc, CDI	AUD	2.573	23.907	0,02
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	8.337	147.733	0,10
ASX Ltd.	AUD	1.583	63.963	0,04
BlueScope Steel Ltd.	AUD	1.560	18.074	0,01
Brambles Ltd.	AUD	5.120	61.126	0,04
CAR Group Ltd.	AUD	2.263	50.680	0,03
Cochlear Ltd.	AUD	77	13.857	0,01
Commonwealth Bank of Australia	AUD	2.023	192.550	0,13
Computershare Ltd.	AUD	3.844	81.035	0,06
CSL Ltd.	AUD	968	169.338	0,11
Downer EDI Ltd.	AUD	16.696	54.428	0,04
Fortescue Ltd.	AUD	946	10.707	0,01
Goodman Group, REIT	AUD	4.991	110.344	0,07
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	686	21.316	0,01
Macquarie Group Ltd.	AUD	691	95.177	0,06
National Australia Bank Ltd.	AUD	7.987	184.078	0,12
Northern Star Resources Ltd.	AUD	5.270	50.359	0,03
Orica Ltd.	AUD	2.933	30.161	0,02
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	1.252	14.922	0,01
Reliance Worldwide Corp. Ltd.	AUD	7.982	24.872	0,02
Rio Tinto Ltd.	AUD	1.138	82.687	0,06
Santos Ltd.	AUD	2.991	12.391	0,01
Scentre Group, REIT	AUD	16.774	35.678	0,02
SEEK Ltd.	AUD	2.633	36.928	0,03
Suncorp Group Ltd.	AUD	2.359	27.847	0,02
Telstra Group Ltd.	AUD	17.810	44.299	0,03
Transurban Group	AUD	5.712	47.474	0,03
Westpac Banking Corp.	AUD	4.084	82.008	0,06
WiseTech Global Ltd.	AUD	623	46.931	0,03
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	4.771	73.568	0,05
Woolworths Group Ltd.	AUD	558	10.561	0,01
Worley Ltd.	AUD	2.712	23.037	0,02
			1.942.036	1,31
ÖSTERREICH				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	2.214	186.794	0,12
Erste Group Bank AG	EUR	1.581	98.136	0,07
voestalpine AG	EUR	2.300	43.744	0,03
			328.674	0,22
BELGIEN				
Argenx SE	EUR	115	71.618	0,05
Azelis Group NV	EUR	1.086	21.411	0,01
KBC Group NV	EUR	763	59.015	0,04
UCB SA	EUR	432	86.156	0,06
			238.200	0,16
BRASILIEN				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	22.363	37.357	0,03
Banco Bradesco SA Preference	BRL	18.590	34.744	0,02
Banco BTG Pactual SA	BRL	4.226	18.617	0,01
CCR SA	BRL	6.980	11.483	0,01
CI&T, Inc. 'A'	USD	2.387	14.489	0,01
CPFL Energia SA	BRL	731	3.738	–
Embraer SA, ADR	USD	442	16.062	0,01
Energisa S/A Preference	BRL	713	768	–

Global Structured Research Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Engisisa S/A	BRL	592	3.496	–
Equatorial Energia SA	BRL	1.750	7.761	0,01
Hypera SA	BRL	1.422	4.168	–
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	12.736	63.020	0,04
Klabin SA	BRL	6.555	24.622	0,02
Localiza Rent a Car SA	BRL	3.947	20.557	0,01
Lojas Renner SA	BRL	3.489	6.833	0,01
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	7.451	78.310	0,05
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	12.206	71.934	0,05
Raia Drogasil SA	BRL	6.410	22.804	0,02
Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	3.450	14.192	0,01
Suzano SA	BRL	1.319	13.250	0,01
TOTVS SA	BRL	3.912	17.354	0,01
WEG SA	BRL	3.480	29.745	0,02
			515.304	0,35
KANADA				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	378	29.406	0,02
Air Canada	CAD	1.546	24.092	0,02
Alimentation Couche-Tard, Inc.	CAD	2.290	126.137	0,08
Aritzia, Inc.	CAD	1.203	44.387	0,03
Brookfield Corp. 'A'	CAD	3.475	200.108	0,13
BRP, Inc.	CAD	707	35.845	0,02
CAE, Inc.	CAD	1.470	36.994	0,02
Cameco Corp.	CAD	843	43.550	0,03
Canadian National Railway Co.	CAD	1.830	185.488	0,13
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	5.206	159.577	0,11
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	2.808	202.997	0,14
Canadian Tire Corp. Ltd. 'A'	CAD	411	43.525	0,03
Cenovus Energy, Inc.	CAD	1.145	17.150	0,01
Constellation Software, Inc.	CAD	57	177.099	0,12
Definity Financial Corp.	CAD	2.993	121.235	0,08
Descartes Systems Group, Inc. (The)	CAD	237	27.055	0,02
Descartes Systems Group, Inc. (The)	USD	138	15.793	0,01
Element Fleet Management Corp.	CAD	2.794	56.694	0,04
Enbridge, Inc.	CAD	4.175	176.923	0,12
ERO Copper Corp.	CAD	6.794	91.560	0,06
First Quantum Minerals Ltd.	CAD	1.103	14.259	0,01
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	1.998	66.162	0,04
Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	5.624	66.484	0,04
Magna International, Inc.	CAD	949	39.919	0,03
Maple Leaf Foods, Inc.	CAD	2.477	34.854	0,02
MEG Energy Corp.	CAD	490	7.936	0,01
National Bank of Canada	CAD	4.727	429.820	0,29
Nutrien Ltd.	CAD	1.149	50.936	0,03
Parkland Corp.	CAD	1.201	27.093	0,02
Quebecor, Inc. 'B'	CAD	932	20.357	0,01
Royal Bank of Canada	CAD	3.404	411.874	0,28
Shopify, Inc. 'A'	USD	283	30.038	0,02
Shopify, Inc. 'A'	CAD	2.467	261.839	0,18
South Bow Corp.	CAD	349	8.293	0,01
Sun Life Financial, Inc.	CAD	2.250	134.088	0,09
Suncor Energy, Inc.	USD	1.159	41.191	0,03
Suncor Energy, Inc.	CAD	4.115	146.309	0,10
TC Energy Corp.	CAD	1.746	81.032	0,05
Teck Resources Ltd. 'B'	CAD	896	36.462	0,02
Thomson Reuters Corp.	CAD	71	11.436	0,01
Tourmaline Oil Corp.	CAD	1.134	52.314	0,04
Waste Connections, Inc.	USD	1.025	174.732	0,12
West Fraser Timber Co. Ltd.	USD	1.236	107.668	0,07
West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	452	39.280	0,03
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	1.073	60.393	0,04
WSP Global, Inc.	CAD	361	63.479	0,04
			4.233.863	2,85

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
CHILE				
Antofagasta plc	GBP	593	11.812	0,01
Banco de Chile	CLP	192.028	21.931	0,02
Banco Santander Chile	CLP	302.526	14.477	0,01
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA Preference 'B'	CLP	139	5.117	–
			53.337	0,04
CHINA				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	33.300	351.189	0,24
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	2.200	21.644	0,01
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	101.000	51.315	0,03
BeiGene Ltd., ADR	USD	421	78.449	0,05
BeiGene Ltd.	HKD	2.500	35.504	0,02
Bilibili, Inc. 'Z'	HKD	1.980	36.138	0,02
BYD Co. Ltd. 'A'	CNY	2.300	89.040	0,06
China Construction Bank Corp. 'A'	CNY	8.900	10.713	0,01
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	247.000	204.875	0,14
China Galaxy Securities Co. Ltd. 'A'	CNY	1.200	2.502	–
China Galaxy Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	5.500	4.960	–
China International Capital Corp. Ltd. 'A'	CNY	700	3.228	–
China International Capital Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	2.800	4.552	–
China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	6.000	4.942	–
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	18.000	40.000	0,03
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	5.900	31.746	0,02
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	13.000	66.214	0,04
China Oilfield Services Ltd. 'A'	CNY	13.900	29.037	0,02
China Resources Gas Group Ltd.	HKD	6.100	24.005	0,02
China Resources Land Ltd.	HKD	7.000	20.049	0,01
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	4.800	17.618	0,01
China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	74.000	10.632	0,01
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	3.600	14.570	0,01
CITIC Securities Co. Ltd. 'A'	CNY	1.800	7.187	0,01
CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	3.000	8.129	0,01
CRRC Corp. Ltd. 'A'	CNY	74.800	85.804	0,06
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	22.000	13.410	0,01
East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	1.600	5.655	–
Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'A'	CNY	780	26.552	0,02
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	5.300	37.486	0,03
Focus Media Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	7.900	7.601	0,01
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.800	15.383	0,01
H World Group Ltd., ADR	USD	785	26.352	0,02
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	6.600	23.042	0,02
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	6.380	27.810	0,02
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'A'	CNY	17.100	16.205	0,01
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	195.000	129.939	0,09
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	3.000	14.010	0,01
JD.com, Inc. 'A'	HKD	844	14.678	0,01
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	4.200	30.340	0,02
KE Holdings, Inc., ADR	USD	543	10.100	0,01
KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	7.200	43.849	0,03
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	16.000	17.429	0,01
Kunlun Energy Co. Ltd.	HKD	6.000	6.466	–
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	200	41.724	0,03
Legend Biotech Corp., ADR	USD	468	15.229	0,01
Li Auto, Inc. 'A'	HKD	2.000	24.245	0,02
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	1.250	24.188	0,02

Global Structured Research Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Midea Group Co. Ltd.	HKD	3.700	35.575	0,02
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.100	21.642	0,01
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	12.300	42.450	0,03
NetEase, Inc.	HKD	6.600	116.994	0,08
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	15.200	95.893	0,06
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	1.821	177.001	0,12
Rongsheng Petrochemical Co. Ltd. 'A'	CNY	1.200	1.487	–
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	36.800	83.065	0,06
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	14.800	8.793	0,01
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'H'	HKD	2.500	4.050	–
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.000	16.032	0,01
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	600	20.960	0,01
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	4.200	33.067	0,02
Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	27.000	11.009	0,01
Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2.400	6.512	–
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	3.000	26.278	0,02
Tencent Holdings Ltd.	HKD	14.200	755.930	0,51
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	12.000	15.532	0,01
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	21.200	49.086	0,03
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	1.117	77.888	0,05
Trip.com Group Ltd.	HKD	600	41.691	0,03
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	500	9.584	0,01
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	7.500	16.836	0,01
Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNY	700	11.405	0,01
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	33.200	146.375	0,10
Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd. 'A'	CNY	2.772	9.159	0,01
Yum China Holdings, Inc.	USD	689	33.389	0,02
Zai Lab Ltd., ADR	USD	275	7.285	0,01
Zhejiang Runtu Co. Ltd. 'A'	CNY	19.700	18.107	0,01
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	HKD	14.500	25.855	0,02
ZTO Express Cayman, Inc.	HKD	1.750	34.066	0,02
			3.778.731	2,55
DÄNEMARK				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	440	42.366	0,03
Coloplast A/S 'B'	DKK	31	3.396	–
DSV A/S	DKK	785	166.686	0,11
Genmab A/S	DKK	67	14.100	0,01
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	5.959	510.224	0,35
Novonosis (Novozymes) B 'B'	DKK	1.137	64.750	0,04
Royal Unibrew A/S	DKK	927	65.531	0,05
Vestas Wind Systems A/S	DKK	1.372	18.890	0,01
			885.943	0,60
ÄGYPTEN				
Commercial International Bank - Egypt (CIB)	EGP	4.526	6.990	–
			6.990	–
FINNLAND				
Elisa OYJ	EUR	576	25.047	0,02
Kone OYJ 'B'	EUR	383	18.746	0,01
Mandatum OYJ	EUR	6.978	32.556	0,02
Metso OYJ	EUR	1.142	10.726	0,01
Nokia OYJ	EUR	9.810	43.475	0,03
Sampo OYJ 'A'	EUR	3.694	151.597	0,10
UPM-Kymmene OYJ	EUR	683	18.718	0,01
Valmet OYJ	EUR	279	6.797	0,01
			307.662	0,21

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
FRANKREICH				
Air Liquide SA	EUR	1.244	202.558	0,14
Alstom SA	EUR	577	12.908	0,01
AXA SA	EUR	7.103	252.953	0,17
BioMerieux	EUR	48	5.155	–
Capgemini SE	EUR	471	77.293	0,05
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	1.028	91.417	0,06
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	1.778	58.669	0,04
Dassault Systemes SE	EUR	1.922	66.811	0,04
Edenred SE	EUR	875	28.827	0,02
Engie SA	EUR	1.400	22.241	0,01
Eurofins Scientific SE	EUR	652	33.361	0,02
Euronext NV, Reg. S	EUR	391	43.940	0,03
Hermes International SCA	EUR	60	144.565	0,10
Kering SA	EUR	160	39.555	0,03
Legrand SA	EUR	763	74.454	0,05
L'Oreal SA	EUR	251	89.035	0,06
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	530	349.496	0,24
Pernod Ricard SA	EUR	547	61.868	0,04
Pluxee NV	EUR	457	8.875	0,01
Publicis Groupe SA	EUR	90	9.619	0,01
Renault SA	EUR	314	15.330	0,01
Sanofi SA, ADR	USD	1.798	86.969	0,06
Sanofi SA	EUR	3.019	293.656	0,20
Sartorius Stedim Biotech	EUR	27	5.287	–
Schneider Electric SE	EUR	997	249.220	0,17
Societe Generale SA	EUR	2.343	66.032	0,04
STMicroelectronics NV	EUR	1.293	32.569	0,02
TotalEnergies SE	EUR	5.371	297.443	0,20
Veolia Environnement SA	EUR	567	15.950	0,01
Vinci SA	EUR	2.247	232.554	0,16
			2.968.610	2,00
DEUTSCHLAND				
adidas AG	EUR	931	230.961	0,16
Allianz SE	EUR	1.116	340.361	0,23
BASF SE	EUR	1.844	81.386	0,05
Bayer AG	EUR	931	18.450	0,01
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	520	42.442	0,03
Continental AG	EUR	157	10.636	0,01
Covestro AG	EUR	866	52.119	0,03
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	109	9.296	0,01
Daimler Truck Holding AG	EUR	937	36.044	0,02
Deutsche Boerse AG	EUR	376	87.431	0,06
Deutsche Post AG	EUR	2.353	83.189	0,06
Deutsche Telekom AG	EUR	13.153	393.956	0,26
Douglas AG	EUR	6.491	136.733	0,09
Dr. Ing hc F Porsche AG, Reg. S Preference, 144A	EUR	153	9.413	0,01
Hannover Rueck SE	EUR	290	73.126	0,05
Heidelberg Materials AG	EUR	126	15.703	0,01
Infineon Technologies AG	EUR	3.449	113.303	0,08
KION Group AG	EUR	393	13.055	0,01
Knorr-Bremse AG	EUR	116	8.478	–
Mercedes-Benz Group AG	EUR	989	55.130	0,04
Merck KGaA	EUR	103	14.972	0,01
MTU Aero Engines AG	EUR	69	23.201	0,01
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	259	130.927	0,09
Nemetschek SE	EUR	143	13.968	0,01
Puma SE	EUR	2.806	132.335	0,09
QIAGEN NV	EUR	219	9.845	0,01
Rheinmetall AG	EUR	80	51.632	0,03
SAP SE	EUR	2.121	528.488	0,36

Global Structured Research Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Scout24 SE, Reg. S	EUR	629	55.638	0,04
Siemens AG	EUR	1.700	334.876	0,23
Siemens Energy AG	EUR	1.036	55.747	0,04
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	1.648	89.141	0,06
Springer Nature AG & Co. KGaA	EUR	938	26.474	0,02
Symrise AG 'A'	EUR	185	19.591	0,01
Volkswagen AG Preference	EUR	393	36.751	0,02
Zalando SE, Reg. S	EUR	5.973	201.101	0,13
			3.535.899	2,38
HONGKONG				
AIA Group Ltd.	HKD	26.400	189.384	0,13
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	9.500	30.348	0,02
CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	5.000	26.537	0,02
HKT Trust & HKT Ltd. 'sS'	HKD	8.000	9.883	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	2.300	86.155	0,06
SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	14.000	37.237	0,02
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	6.000	57.150	0,04
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	HKD	10.500	23.440	0,01
			460.134	0,31
UNGARN				
OTP Bank Nyrt.	HUF	1.098	60.248	0,04
			60.248	0,04
INDIEN				
Adani Green Energy Ltd.	INR	712	8.650	0,01
Ambuja Cements Ltd.	INR	3.895	24.366	0,02
Astral Ltd.	INR	1.090	21.033	0,01
Avenue Supermarts Ltd., Reg. S	INR	331	13.767	0,01
Axis Bank Ltd.	INR	7.669	95.335	0,06
Bajaj Finance Ltd.	INR	586	46.686	0,03
Bajaj Finserv Ltd.	INR	629	11.516	0,01
Bharti Airtel Ltd.	INR	5.747	106.547	0,07
Britannia Industries Ltd.	INR	160	8.901	0,01
Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	240	7.513	0,01
Container Corp. of India Ltd.	INR	346	3.183	–
Dabur India Ltd.	INR	2.713	16.064	0,01
Godrej Consumer Products Ltd.	INR	4.623	58.404	0,04
HCL Technologies Ltd.	INR	1.737	38.889	0,03
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	311	15.249	0,01
HDFC Bank Ltd.	INR	8.156	168.844	0,11
HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	9.181	66.150	0,04
Hindustan Unilever Ltd.	INR	3.093	84.056	0,06
Hyundai Motor India Ltd.	INR	2.370	49.997	0,03
ICICI Bank Ltd.	INR	15.529	232.530	0,16
Info Edge India Ltd.	INR	654	66.267	0,04
Infosys Ltd.	INR	7.177	157.785	0,11
Jio Financial Services Ltd.	INR	5.381	18.765	0,01
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	5.817	121.303	0,08
Larsen & Toubro Ltd.	INR	2.734	115.163	0,08
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	758	26.617	0,02
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	19.802	71.385	0,05
Reliance Industries Ltd.	INR	9.348	132.660	0,09
SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	1.202	19.516	0,01
Shriram Finance Ltd.	INR	2.656	89.606	0,06
State Bank of India	INR	2.617	24.292	0,02
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	797	38.115	0,03
Tech Mahindra Ltd.	INR	1.035	20.622	0,01
Titan Co. Ltd.	INR	802	30.458	0,02
Varun Beverages Ltd.	INR	3.052	22.757	0,02
Voltas Ltd.	INR	1.005	21.001	0,01
Wipro Ltd.	INR	3.504	12.349	0,01
Zomato Ltd.	INR	29.220	94.828	0,06
			2.161.169	1,46

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
INDONESIEN				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	260.000	156.059	0,11
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	131.100	46.243	0,03
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	322.100	81.403	0,05
Cisarua Mountain Dairy PT Tbk.	IDR	70.100	23.501	0,02
Semen Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	2.600	531	–
Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDR	361.100	63.986	0,04
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	115.600	19.353	0,01
			391.076	0,26
IRLAND				
ICON plc	USD	254	53.208	0,04
Kingspan Group plc	EUR	522	38.159	0,02
TE Connectivity plc	USD	526	75.718	0,05
			167.085	0,11
ITALIEN				
Davide Campari-Milano NV	EUR	17.937	112.645	0,08
DiaSorin SpA	EUR	41	4.248	–
Enel SpA	EUR	16.704	120.889	0,08
Ferrari NV	EUR	255	109.623	0,07
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	2.905	50.904	0,04
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	41.303	166.730	0,11
Moncler SpA	EUR	337	17.934	0,01
PRADA SpA	HKD	2.900	22.299	0,02
Prysmian SpA	EUR	412	26.524	0,02
Stellantis NV	EUR	4.267	55.997	0,04
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	7.198	57.146	0,04
UniCredit SpA	EUR	5.276	212.144	0,14
			957.083	0,65
JAPAN				
Advantest Corp.	JPY	1.400	80.315	0,05
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	6.800	71.385	0,05
Asics Corp.	JPY	5.800	113.535	0,08
Bridgestone Corp.	JPY	2.700	90.996	0,06
Calbee, Inc.	JPY	1.800	36.048	0,02
Canon, Inc.	JPY	1.200	39.112	0,03
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	4.500	198.683	0,13
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	2.700	71.845	0,05
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	1.400	38.526	0,03
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	1.200	36.910	0,02
Denso Corp.	JPY	8.200	113.991	0,08
Disco Corp.	JPY	200	53.538	0,04
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	200	67.806	0,04
Food & Life Cos. Ltd.	JPY	2.900	61.261	0,04
Fujitsu Ltd.	JPY	3.500	61.750	0,04
Fukuoka Financial Group, Inc.	JPY	1.000	24.871	0,02
Hitachi Ltd.	JPY	7.400	182.477	0,12
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	4.000	38.339	0,03
Horiba Ltd.	JPY	1.000	57.357	0,04
Hoya Corp.	JPY	200	24.989	0,02
Inpex Corp.	JPY	1.900	23.928	0,02
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	JPY	3.100	53.344	0,04
ITOCHU Corp.	JPY	1.000	49.398	0,03
Kajima Corp.	JPY	2.900	52.759	0,03
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	2.300	25.493	0,02
KDDI Corp.	JPY	4.700	150.411	0,10
Keyence Corp.	JPY	400	163.083	0,11
Konica Minolta, Inc.	JPY	6.600	27.584	0,02
Kusuri no Aoki Holdings Co. Ltd.	JPY	1.200	24.813	0,02
Kyushu Electric Power Co., Inc.	JPY	1.800	16.103	0,01
Kyushu Railway Co.	JPY	4.300	104.839	0,07
LY Corp.	JPY	11.700	31.061	0,02
MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	1.600	23.368	0,02
Mercari, Inc.	JPY	3.700	41.880	0,03
Mitsubishi Chemical Group Corp.	JPY	9.000	45.450	0,03

Global Structured Research Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
Mitsubishi Electric Corp.	JPY	14.800	248.739	0,17
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	7.400	102.692	0,07
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	27.100	317.365	0,21
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	13.600	108.522	0,07
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	1.000	24.484	0,02
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	1.600	25.546	0,02
NEC Corp.	JPY	600	51.617	0,03
Nextage Co. Ltd.	JPY	2.900	25.969	0,02
Nintendo Co. Ltd.	JPY	3.300	192.678	0,13
Nippon Sanso Holdings Corp.	JPY	10.100	280.981	0,19
Nippon Steel Corp.	JPY	6.600	133.128	0,09
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	600	10.422	0,01
Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	25.900	78.298	0,05
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	1.000	24.653	0,02
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	800	23.579	0,02
NTT Data Group Corp.	JPY	1.200	22.919	0,01
Obic Co. Ltd.	JPY	400	11.947	0,01
Olympus Corp.	JPY	5.800	86.885	0,06
Omron Corp.	JPY	5.800	195.887	0,13
Open House Group Co. Ltd.	JPY	1.600	54.029	0,04
ORIX Corp.	JPY	5.100	109.401	0,07
Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	400	21.771	0,01
Rakuten Group, Inc.	JPY	2.400	12.988	0,01
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	3.500	243.879	0,16
Renesas Electronics Corp.	JPY	8.800	111.899	0,07
Resona Holdings, Inc.	JPY	14.800	106.990	0,07
Roland Corp.	JPY	1.000	24.809	0,02
Round One Corp.	JPY	2.900	24.037	0,02
Sanrio Co. Ltd.	JPY	2.300	80.821	0,05
SCSK Corp.	JPY	600	12.606	0,01
Sekisui House Ltd.	JPY	1.400	33.462	0,02
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	13.200	208.154	0,14
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	600	5.740	–
Shimadzu Corp.	JPY	1.000	28.167	0,02
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	4.300	142.509	0,10
SMS Co. Ltd.	JPY	600	5.961	–
SoftBank Corp.	JPY	55.700	70.319	0,05
SoftBank Group Corp.	JPY	2.300	132.037	0,09
Sony Group Corp.	JPY	15.600	330.794	0,22
Subaru Corp.	JPY	4.100	72.489	0,05
SUMCO Corp.	JPY	3.100	22.932	0,01
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	JPY	8.100	17.875	0,01
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	200	6.678	–
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	5.500	131.704	0,09
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	4.300	99.970	0,07
T&D Holdings, Inc.	JPY	2.100	38.369	0,03
Taiheiyō Cement Corp.	JPY	7.600	172.167	0,12
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	8.000	211.914	0,14
TBS Holdings, Inc.	JPY	200	5.095	–
TDK Corp.	JPY	2.100	27.171	0,02
Teijin Ltd.	JPY	3.700	31.311	0,02
Terumo Corp.	JPY	5.100	98.525	0,07
TIS, Inc.	JPY	400	9.474	0,01
Toho Co. Ltd.	JPY	600	23.441	0,02
Tohoku Electric Power Co., Inc.	JPY	600	4.498	–
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	4.500	161.548	0,11
Tokyo Electron Ltd.	JPY	600	90.649	0,06
Tokyo Kiraboshi Financial Group, Inc.	JPY	300	8.636	0,01
Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	200	9.165	0,01
Toyota Motor Corp.	JPY	20.700	407.859	0,27
Trend Micro, Inc.	JPY	200	10.820	0,01
UT Group Co. Ltd.	JPY	1.500	20.597	0,01
Yokogawa Electric Corp.	JPY	4.300	91.943	0,06
			7.798.762	5,26

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
KUWAIT				
Gulf Bank KSCP	KWD	19.488	20.614	0,02
National Bank of Kuwait SAKP	KWD	21.728	63.166	0,04
			83.780	0,06
LUXEMBURG				
CVC Capital Partners plc, Reg. S	EUR	3.770	83.168	0,06
Shurgard Self Storage Ltd., REIT	EUR	562	21.044	0,01
			104.212	0,07
MALAYSIA				
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	11.800	21.669	0,01
Gamuda Bhd.	MYR	7.600	8.061	0,01
			29.730	0,02
MEXIKO				
Arca Continental SAB de CV	MXN	1.084	9.057	0,01
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MXN	729	6.241	–
Fresnillo plc	GBP	1.272	9.904	0,01
Gruma SAB de CV 'B'	MXN	824	13.158	0,01
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	1.237	21.552	0,02
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	740	19.166	0,01
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	5.529	35.881	0,02
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	9.981	47.073	0,03
Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	3.931	2.864	–
Vista Energy SAB de CV, ADR	USD	211	11.392	0,01
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	17.149	46.124	0,03
			222.412	0,15
NIEDERLANDE				
Adyen NV, Reg. S	EUR	58	86.484	0,06
AerCap Holdings NV	USD	345	33.361	0,02
ASM International NV	EUR	115	66.681	0,05
ASML Holding NV	EUR	832	585.939	0,40
ASR Nederland NV	EUR	534	25.367	0,02
BE Semiconductor Industries NV	EUR	240	32.947	0,02
DSM-Firmenich AG	EUR	360	36.504	0,02
EQT AB	SEK	1.640	45.893	0,03
EXOR NV	EUR	200	18.377	0,01
Heineken Holding NV	EUR	3.085	185.187	0,13
IMCD NV	EUR	134	19.953	0,01
ING Groep NV	EUR	16.402	257.506	0,17
Koninklijke KPN NV	EUR	12.694	46.299	0,03
Koninklijke Philips NV	EUR	3.248	82.235	0,06
NXP Semiconductors NV	USD	176	36.596	0,02
Prosus NV	EUR	3.535	140.671	0,09
Universal Music Group NV	EUR	440	11.286	0,01
Wolters Kluwer NV	EUR	452	75.230	0,05
			1.786.516	1,20
NEUSEELAND				
Xero Ltd.	AUD	865	90.661	0,06
			90.661	0,06
NORWEGEN				
DNB Bank ASA	NOK	5.531	111.786	0,07
Equinor ASA	NOK	573	13.656	0,01
Storebrand ASA	NOK	5.036	54.031	0,04
			179.473	0,12
PERU				
Credicorp Ltd.	USD	232	42.224	0,03
InRetail Peru Corp., Reg. S	USD	206	6.590	–
			48.814	0,03
PHILIPPINEN				
Ayala Corp.	PHP	560	5.776	–
BDO Unibank, Inc.	PHP	41.792	103.152	0,07
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	4.770	31.861	0,02

Global Structured Research Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Jollibee Foods Corp.	PHP	1.710	7.930	0,01
SM Investments Corp.	PHP	400	6.186	–
			154.905	0,10
POLEN				
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	661	22.225	0,02
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	288	4.192	–
			26.417	0,02
PORTUGAL				
EDP SA	EUR	5.205	16.694	0,01
Galp Energia SGPS SA	EUR	9.066	150.047	0,10
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	1.936	37.064	0,03
			203.805	0,14
KATAR				
Industries Qatar QSC	QAR	6.907	25.174	0,02
Qatar Gas Transport Co. Ltd.	QAR	7.737	8.815	0,01
Qatar National Bank QPSC	QAR	17.179	81.593	0,05
			115.582	0,08
SAUDI-ARABIEN				
Abdullah Al Othaim Markets Co.	SAR	1.801	5.032	–
Al Rajhi Bank	SAR	5.471	137.733	0,09
Alamar Foods	SAR	197	3.927	–
Almarai Co. JSC	SAR	506	7.701	0,01
Arabian Internet & Communications Services Co.	SAR	242	17.390	0,01
Etihad Etisalat Co.	SAR	746	10.601	0,01
Mouwasat Medical Services Co.	SAR	919	20.811	0,02
Nahdi Medical Co.	SAR	141	4.413	–
Saudi Awwal Bank	SAR	4.991	44.722	0,03
Saudi Basic Industries Corp.	SAR	2.088	37.231	0,03
Saudi National Bank (The)	SAR	10.398	92.432	0,06
Saudi Telecom Co.	SAR	2.317	24.668	0,02
Savola Group (The)	SAR	332	3.241	–
			409.902	0,28
SINGAPUR				
CapitalLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	44.054	62.407	0,04
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	5.490	176.373	0,12
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	7.200	88.217	0,06
Sea Ltd., ADR	USD	1.116	118.954	0,08
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	22.800	51.546	0,04
United Overseas Bank Ltd.	SGD	2.900	77.312	0,05
			574.809	0,39
SÜDAFRIKA				
Absa Group Ltd.	ZAR	2.109	21.214	0,01
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	1.475	12.890	0,01
Bid Corp. Ltd.	ZAR	949	21.661	0,01
Bidvest Group Ltd.	ZAR	1.213	16.955	0,01
Boxer Retail Ltd.	ZAR	674	2.301	–
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	288	47.853	0,03
Clicks Group Ltd.	ZAR	887	17.544	0,01
FirstRand Ltd.	ZAR	13.249	53.351	0,04
MTN Group Ltd.	ZAR	4.091	19.950	0,01
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	386	85.395	0,06
Northam Platinum Holdings Ltd.	ZAR	1.456	7.519	0,01
Woolworths Holdings Ltd.	ZAR	2.707	8.947	0,01
			315.580	0,21
SÜDKOREA				
Coupang, Inc.	USD	2.377	52.865	0,04
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	295	20.423	0,01
Hana Financial Group, Inc.	KRW	529	20.244	0,01
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	734	112.858	0,08
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	576	91.688	0,06
Hyundai Motor Co.	KRW	185	26.403	0,02
JYP Entertainment Corp.	KRW	544	25.636	0,02

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
KB Financial Group, Inc.	KRW	1.102	61.808	0,04
Korea Zinc Co. Ltd.	KRW	18	12.211	0,01
KT Corp.	KRW	438	13.013	0,01
LG Chem Ltd.	KRW	551	92.738	0,06
Lotte Chemical Corp.	KRW	544	21.958	0,01
NAVER Corp.	KRW	323	43.284	0,03
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	584	17.405	0,01
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	10.333	369.809	0,25
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	111	26.837	0,02
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	84	13.995	0,01
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	259	8.430	0,01
SK Hynix, Inc.	KRW	851	98.822	0,07
SK Innovation Co. Ltd.	KRW	74	5.590	–
			1.136.017	0,77
SPANIEN				
Amadeus IT Group SA	EUR	997	70.555	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	7.547	74.020	0,05
Banco Santander SA	EUR	21.495	99.578	0,07
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	2.189	69.301	0,05
Iberdrola SA	EUR	10.744	148.275	0,10
Industria de Diseno Textil SA	EUR	474	24.415	0,01
Puig Brands SA 'B'	EUR	6.534	120.921	0,08
Redeia Corp. SA	EUR	5.227	89.493	0,06
			696.558	0,47
SCHWEDEN				
Alfa Laval AB	SEK	475	19.981	0,01
Assa Abloy AB 'B'	SEK	1.838	54.502	0,04
Atlas Copco AB 'A'	SEK	5.280	81.584	0,05
Atlas Copco AB 'B'	SEK	2.767	37.689	0,02
Boliden AB	SEK	544	15.409	0,01
Epiroc AB 'A'	SEK	1.056	18.462	0,01
Epiroc AB 'B'	SEK	764	12.009	0,01
Essity AB 'B'	SEK	3.671	98.491	0,07
Hexagon AB 'B'	SEK	5.221	49.785	0,03
Indutrade AB	SEK	430	10.855	0,01
Investor AB 'B'	SEK	2.674	71.218	0,05
Kinnevik AB 'B'	SEK	2.124	14.303	0,01
Lifco AB 'B'	SEK	441	12.875	0,01
Saab AB 'B'	SEK	686	14.507	0,01
Sandvik AB	SEK	2.962	53.456	0,04
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	3.868	53.329	0,04
Skanska AB 'B'	SEK	563	11.916	0,01
Spotify Technology SA	USD	512	230.907	0,15
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	2.257	28.833	0,02
Swedbank AB 'A'	SEK	758	15.058	0,01
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	6.608	53.929	0,04
Volvo AB 'A'	SEK	399	9.817	0,01
Volvo AB 'B'	SEK	2.729	66.701	0,04
			1.035.616	0,70
SCHWEIZ				
ABB Ltd.	CHF	2.709	147.149	0,10
Alcon AG	CHF	1.350	114.970	0,08
Barry Callebaut AG	CHF	23	30.615	0,02
Cie Financiere Richemont SA	CHF	1.149	175.249	0,12
Givaudan SA	CHF	14	61.429	0,04
Holcim AG	CHF	933	90.039	0,06
Julius Baer Group Ltd.	CHF	2.343	152.484	0,10
Lonza Group AG	CHF	103	61.068	0,04
Nestle SA	CHF	4.033	332.179	0,22
Novartis AG	CHF	3.515	342.941	0,23
Partners Group Holding AG	CHF	90	122.816	0,08
Roche Holding AG	CHF	65	19.491	0,01
Roche Holding AG	CHF	1.370	385.495	0,26
Schindler Holding AG	CHF	39	10.817	0,01

Global Structured Research Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Sika AG	CHF	425	101.731	0,07	Hiscox Ltd.	GBP	8.534	115.788	0,08
Sonova Holding AG	CHF	317	103.896	0,07	HSBC Holdings plc	GBP	37.277	366.740	0,25
UBS Group AG	CHF	776	23.879	0,02	Informa plc	GBP	7.835	78.369	0,05
VAT Group AG, Reg. S	CHF	49	18.655	0,01	Lloyds Banking Group plc	GBP	192.211	131.911	0,09
Zurich Insurance Group AG	CHF	88	52.547	0,04	London Stock Exchange Group plc	GBP	1.017	143.782	0,10
			2.347.450	1,58	National Grid plc	GBP	13.323	158.565	0,11
TAIWAN					Persimmon plc	GBP	1.741	26.130	0,02
Accton Technology Corp.	TWD	6.000	141.857	0,10	Prudential plc	GBP	19.742	157.548	0,10
Asustek Computer, Inc.	TWD	2.000	37.641	0,03	RELX plc	GBP	4.341	197.360	0,13
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	21.000	43.798	0,03	Rio Tinto plc	GBP	2.716	160.705	0,11
Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	5.220	18.006	0,01	Segro plc, REIT	GBP	5.948	52.251	0,03
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	21.000	25.079	0,02	Shell plc	GBP	13.712	425.337	0,29
Delta Electronics, Inc.	TWD	8.000	105.292	0,07	Smiths Group plc	GBP	795	17.121	0,01
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	46.328	38.118	0,03	Spirax Group plc	GBP	481	41.308	0,03
Formosa Chemicals & Fibre Corp.	TWD	6.000	4.998	–	SSE plc	GBP	791	15.895	0,01
Formosa Petrochemical Corp.	TWD	6.000	6.322	–	Standard Chartered plc	GBP	10.875	134.689	0,09
Formosa Plastics Corp.	TWD	7.000	7.583	–	Taylor Wimpey plc	GBP	16.737	25.602	0,02
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	10.250	28.267	0,02	Unilever plc	GBP	7.237	412.345	0,28
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	23.000	129.323	0,09	UNITE Group plc (The), REIT	GBP	2.412	24.370	0,01
MediaTek, Inc.	TWD	4.000	173.027	0,12	Wise plc 'A'	GBP	1.986	26.523	0,02
Quanta Computer, Inc.	TWD	2.000	17.558	0,01	WPP plc	GBP	4.995	51.777	0,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	58.000	1.900.190	1,28				4.463.053	3,01
			2.677.059	1,81	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
THAILAND					Abbott Laboratories	USD	1.387	157.161	0,11
Bangkok Bank PCL	THB	11.300	50.024	0,03	AbbVie, Inc.	USD	3.037	537.276	0,36
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	25.100	18.022	0,01	Accenture plc 'A'	USD	1.772	626.880	0,42
Gulf Energy Development PCL	THB	6.100	10.645	0,01	Adobe, Inc.	USD	844	376.281	0,25
Intouch Holdings PCL 'F'	THB	4.000	11.380	0,01	Airbnb, Inc. 'A'	USD	299	39.510	0,03
SCB X PCL	THB	6.000	20.685	0,01	Allstate Corp. (The)	USD	1.533	295.378	0,20
Siam Cement PCL (The)	THB	9.000	44.314	0,03	Alphabet, Inc. 'A'	USD	8.660	1.660.555	1,12
WHA Corp. PCL	THB	526.200	84.970	0,06	Alphabet, Inc. 'C'	USD	13.605	2.625.357	1,77
			240.040	0,16	Amazon.com, Inc.	USD	19.824	4.405.488	2,97
TÜRKEI					Ameren Corp.	USD	2.627	235.537	0,16
Akbank TAS	TRY	11.457	21.094	0,01	American Express Co.	USD	983	293.553	0,20
BIM Birlesik Magazalar A/S	TRY	439	6.593	0,01	American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	1.842	68.522	0,05
Coca-Cola Icecek A/S	TRY	5.813	9.840	0,01	American International Group, Inc.	USD	3.384	246.829	0,17
			37.527	0,03	American Tower Corp., REIT	USD	1.187	217.625	0,15
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE					Amgen, Inc.	USD	975	254.109	0,17
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	2.829	10.644	0,01	Amphenol Corp. 'A'	USD	3.141	218.928	0,15
Abu Dhabi National Oil Co. for Distribution PJSC	AED	4.781	4.583	–	Analog Devices, Inc.	USD	1.423	303.597	0,20
Emirates NBD Bank PJSC	AED	4.972	29.041	0,02	Annaly Capital Management, Inc., REIT	USD	4.295	78.427	0,05
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	AED	3.341	14.844	0,01	Apollo Global Management, Inc.	USD	1.203	200.787	0,14
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	9.636	36.040	0,03	Apple, Inc.	USD	32.943	8.309.542	5,60
Spinneys 1961 Holding plc	AED	13.789	6.045	–	Ares Management Corp. 'A'	USD	1.083	193.186	0,13
			101.197	0,07	Arista Networks, Inc.	USD	1.314	146.498	0,10
VEREINIGTES KÖNIGREICH					AT&T, Inc.	USD	2.610	59.508	0,04
Anglo American plc	GBP	2.861	84.732	0,06	Atmos Energy Corp.	USD	806	112.590	0,08
Ashtead Group plc	GBP	843	52.436	0,03	Autodesk, Inc.	USD	625	185.925	0,13
AstraZeneca plc, ADR	USD	1.621	106.678	0,07	AutoZone, Inc.	USD	49	155.673	0,11
AstraZeneca plc	GBP	3.587	470.410	0,32	AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	278	61.135	0,04
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	5.406	53.707	0,03	Axis Capital Holdings Ltd.	USD	652	58.074	0,04
Barclays plc	GBP	66.426	223.150	0,15	Ball Corp.	USD	1.782	98.705	0,07
BP plc	GBP	26.389	129.926	0,09	Bank of America Corp.	USD	19.135	845.193	0,57
Bridgepoint Group plc, Reg. S	GBP	19.239	86.769	0,06	Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	2.167	167.704	0,11
BT Group plc	GBP	15.275	27.566	0,02	Bath & Body Works, Inc.	USD	701	27.619	0,02
Bunzl plc	GBP	982	40.549	0,03	Becton Dickinson & Co.	USD	970	220.830	0,15
Compass Group plc	GBP	3.885	129.563	0,09	Biogen, Inc.	USD	690	104.728	0,07
Croda International plc	GBP	656	27.819	0,02	BlackRock, Inc.	USD	270	278.640	0,19
Diageo plc	GBP	325	10.332	0,01	Blackstone, Inc.	USD	481	83.213	0,06
Endava plc, ADR	USD	439	13.679	0,01	Block, Inc. 'A'	USD	1.839	160.324	0,11
Experian plc	GBP	2.057	88.778	0,06	Booking Holdings, Inc.	USD	73	364.388	0,25
GSK plc	GBP	7.991	134.800	0,09	Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A'	USD	586	75.477	0,05
Helios Towers plc	GBP	15.740	18.043	0,01	Boston Scientific Corp.	USD	2.453	220.353	0,15
					Bristol-Myers Squibb Co.	USD	986	55.877	0,04

Global Structured Research Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Broadcom, Inc.	USD	11.799	2.773.355	1,87	Fastenal Co.	USD	1.444	104.531	0,07
Burlington Stores, Inc.	USD	498	142.398	0,10	FedEx Corp.	USD	378	106.787	0,07
Cadence Design Systems, Inc.	USD	1.102	332.793	0,22	Fifth Third Bancorp	USD	2.901	123.989	0,08
Camden Property Trust, REIT	USD	177	20.442	0,01	First Solar, Inc.	USD	317	56.733	0,04
Capital One Financial Corp.	USD	573	102.573	0,07	Fiserv, Inc.	USD	2.637	544.936	0,37
Carrier Global Corp.	USD	2.026	139.044	0,09	Fortinet, Inc.	USD	4.216	399.972	0,27
Caterpillar, Inc.	USD	329	119.815	0,08	Fortive Corp.	USD	2.557	192.389	0,13
Cboe Global Markets, Inc.	USD	360	70.470	0,05	Gartner, Inc.	USD	80	38.944	0,03
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	652	85.738	0,06	GE Vernova, Inc.	USD	866	287.737	0,19
Cencora, Inc.	USD	640	144.771	0,10	Gen Digital, Inc.	USD	6.672	183.347	0,12
CF Industries Holdings, Inc.	USD	1.353	114.795	0,08	General Electric Co.	USD	2.825	474.091	0,32
Charles Schwab Corp. (The)	USD	5.506	408.876	0,28	Gilead Sciences, Inc.	USD	1.948	180.346	0,12
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	710	243.757	0,16	Global Payments, Inc.	USD	1.419	158.744	0,11
Chevron Corp.	USD	3.221	466.111	0,31	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	548	315.374	0,21
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	4.533	273.929	0,18	Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	1.893	207.586	0,14
Chubb Ltd.	USD	1.803	498.025	0,34	Hess Corp.	USD	262	34.657	0,02
Cigna Group (The)	USD	870	241.107	0,16	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	724	180.667	0,12
Cintas Corp.	USD	881	161.954	0,11	Home Depot, Inc. (The)	USD	2.234	872.600	0,59
Cisco Systems, Inc.	USD	5.585	330.995	0,22	Howmet Aerospace, Inc.	USD	1.327	145.837	0,10
Citigroup, Inc.	USD	7.566	535.370	0,36	Hubbell, Inc. 'B'	USD	365	153.187	0,10
Clorox Co. (The)	USD	463	75.131	0,05	HubSpot, Inc.	USD	197	138.615	0,09
CME Group, Inc.	USD	980	228.134	0,15	Huntington Bancshares, Inc.	USD	8.204	135.038	0,09
CMS Energy Corp.	USD	1.135	75.977	0,05	IDEX Corp.	USD	571	119.545	0,08
Coca-Cola Co. (The)	USD	10.750	668.757	0,45	Ingersoll Rand, Inc.	USD	1.165	105.992	0,07
Colgate-Palmolive Co.	USD	1.925	175.175	0,12	International Business Machines Corp.	USD	935	205.859	0,14
Comcast Corp. 'A'	USD	8.411	315.328	0,21	International Paper Co.	USD	1.123	60.777	0,04
ConocoPhillips	USD	4.049	398.381	0,27	Intuit, Inc.	USD	575	362.296	0,24
Constellation Brands, Inc. 'A'	USD	340	75.249	0,05	Intuitive Surgical, Inc.	USD	930	489.822	0,33
Constellation Energy Corp.	USD	1.318	297.868	0,20	Johnson & Johnson	USD	3.113	448.303	0,30
Cooper Cos., Inc. (The)	USD	1.161	106.789	0,07	Johnson Controls International plc	USD	1.085	85.889	0,06
Copart, Inc.	USD	1.941	112.306	0,08	JPMorgan Chase & Co.	USD	5.399	1.301.537	0,88
Corebridge Financial, Inc.	USD	7.641	230.835	0,16	Kenvue, Inc.	USD	9.877	210.775	0,14
Corpay, Inc.	USD	1.054	356.579	0,24	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	9.230	295.914	0,20
CoStar Group, Inc.	USD	574	41.385	0,03	KeyCorp	USD	4.135	71.535	0,05
Costco Wholesale Corp.	USD	841	773.947	0,52	Keysight Technologies, Inc.	USD	1.438	232.525	0,16
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	368	127.759	0,09	Kimberly-Clark Corp.	USD	715	93.715	0,06
CSX Corp.	USD	10.641	343.704	0,23	Kimco Realty Corp., REIT	USD	2.591	60.707	0,04
CubeSmart, REIT	USD	960	40.925	0,03	KKR & Co., Inc.	USD	1.608	239.496	0,16
Cummins, Inc.	USD	852	298.643	0,20	KLA Corp.	USD	45	28.533	0,02
CVS Health Corp.	USD	1.800	80.010	0,05	Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	287	18.778	0,01
Danaher Corp.	USD	2.210	509.957	0,34	Linde plc	USD	1.448	606.828	0,41
Deckers Outdoor Corp.	USD	396	81.681	0,06	Lowe's Cos., Inc.	USD	1.059	261.541	0,18
Deere & Co.	USD	622	265.072	0,18	Lululemon Athletica, Inc.	USD	559	213.650	0,14
Diamondback Energy, Inc.	USD	754	122.691	0,08	Marathon Petroleum Corp.	USD	1.088	150.427	0,10
Dollar General Corp.	USD	1.218	92.812	0,06	Marriott International, Inc. 'A'	USD	709	198.917	0,13
Domino's Pizza, Inc.	USD	123	52.031	0,04	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	1.227	261.044	0,18
Dover Corp.	USD	794	148.407	0,10	Marvell Technology, Inc.	USD	5.277	589.573	0,40
Duke Energy Corp.	USD	103	11.108	0,01	Mastercard, Inc. 'A'	USD	1.827	964.455	0,65
Dynatrace, Inc.	USD	2.005	109.032	0,07	McDonald's Corp.	USD	1.717	499.218	0,34
Edwards Lifesciences Corp.	USD	1.516	113.169	0,08	McKesson Corp.	USD	314	180.402	0,12
Elevance Health, Inc.	USD	685	254.573	0,17	Medtronic plc	USD	1.304	104.150	0,07
Eli Lilly & Co.	USD	2.589	1.994.850	1,35	Merck & Co., Inc.	USD	3.932	389.779	0,26
Emerson Electric Co.	USD	760	94.529	0,06	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	4.663	2.764.087	1,86
Energy Corp.	USD	1.562	118.665	0,08	MetLife, Inc.	USD	3.241	266.216	0,18
EOG Resources, Inc.	USD	1.617	196.773	0,13	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	130	159.601	0,11
EQT Corp.	USD	1.580	73.407	0,05	Micron Technology, Inc.	USD	255	21.825	0,01
Equifax, Inc.	USD	410	105.608	0,07	Microsoft Corp.	USD	14.732	6.270.234	4,23
Equinix, Inc., REIT	USD	282	264.984	0,18	Molina Healthcare, Inc.	USD	297	87.413	0,06
Equitable Holdings, Inc.	USD	3.754	178.653	0,12	Mondelez International, Inc. 'A'	USD	1.527	91.269	0,06
Esab Corp.	USD	664	79.879	0,05	Monster Beverage Corp.	USD	1.009	53.174	0,04
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	333	94.642	0,06	Moody's Corp.	USD	134	63.830	0,04
Evergy, Inc.	USD	996	61.603	0,04	Morgan Stanley	USD	2.056	260.290	0,18
Exelon Corp.	USD	6.365	240.151	0,16	Mosaic Co. (The)	USD	2.345	57.288	0,04
Expand Energy Corp.	USD	804	80.505	0,05	Netflix, Inc.	USD	1.122	1.008.240	0,68
Exxon Mobil Corp.	USD	8.904	951.838	0,64	NextEra Energy, Inc.	USD	6.304	455.338	0,31
Fair Isaac Corp.	USD	72	144.071	0,10					

Global Structured Research Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
NIKE, Inc. 'B'	USD	499	37.824	0,03	T-Mobile US, Inc.	USD	3.282	726.307	0,49
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	USD	1.209	31.470	0,02	TPG, Inc. 'A'	USD	1.002	63.687	0,04
NVIDIA Corp.	USD	53.378	7.308.516	4,93	Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	997	131.988	0,09
NVR, Inc.	USD	28	230.325	0,16	Trane Technologies plc	USD	431	159.634	0,11
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	1.555	276.261	0,19	TransDigm Group, Inc.	USD	107	137.209	0,09
Oracle Corp.	USD	3.162	526.441	0,36	Travelers Cos., Inc. (The)	USD	617	148.487	0,10
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	159	188.650	0,13	Trex Co., Inc.	USD	260	18.145	0,01
Packaging Corp. of America	USD	525	118.813	0,08	Truist Financial Corp.	USD	721	31.515	0,02
Palo Alto Networks, Inc.	USD	529	97.140	0,07	Uber Technologies, Inc.	USD	3.688	223.603	0,15
Paylocity Holding Corp.	USD	403	80.463	0,05	Ultra Beauty, Inc.	USD	104	45.697	0,03
PepsiCo, Inc.	USD	2.442	371.355	0,25	United Airlines Holdings, Inc.	USD	252	24.714	0,02
Pfizer, Inc.	USD	5.690	151.013	0,10	UnitedHealth Group, Inc.	USD	2.018	1.028.433	0,69
PG&E Corp.	USD	16.157	326.856	0,22	Valero Energy Corp.	USD	1.105	134.180	0,09
Phillips 66	USD	367	41.599	0,03	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	416	114.616	0,08
Pinterest, Inc. 'A'	USD	4.426	129.416	0,09	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	343	138.219	0,09
Popular, Inc.	USD	523	49.779	0,03	Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	1.289	147.810	0,10
Procter & Gamble Co. (The)	USD	4.090	683.725	0,46	Viatis, Inc.	USD	11.051	138.137	0,09
Progressive Corp. (The)	USD	226	54.265	0,04	Visa, Inc. 'A'	USD	3.921	1.242.134	0,84
Prologis, Inc., REIT	USD	2.164	228.518	0,15	Voya Financial, Inc.	USD	1.856	128.083	0,09
Public Storage, REIT	USD	497	147.420	0,10	Vulcan Materials Co.	USD	474	122.813	0,08
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	1.621	100.697	0,07	Walmart, Inc.	USD	9.422	853.256	0,58
QUALCOMM, Inc.	USD	3.309	511.439	0,35	Walt Disney Co. (The)	USD	1.787	199.108	0,13
Quest Diagnostics, Inc.	USD	720	109.289	0,07	Waste Management, Inc.	USD	612	123.447	0,08
Regency Centers Corp., REIT	USD	768	56.686	0,04	Wells Fargo & Co.	USD	6.177	437.517	0,30
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	402	285.549	0,19	Welltower, Inc., REIT	USD	1.572	197.789	0,13
RenaissanceRe Holdings Ltd.	USD	607	151.671	0,10	Western Alliance Bancorp	USD	632	53.088	0,04
Repligen Corp.	USD	776	111.612	0,08	Western Digital Corp.	USD	1.868	112.061	0,08
Republic Services, Inc. 'A'	USD	308	61.720	0,04	Williams Cos., Inc. (The)	USD	4.341	236.281	0,16
ResMed, Inc.	USD	475	109.359	0,07	Wingstop, Inc.	USD	175	49.684	0,03
Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	3.808	146.836	0,10	WW Grainger, Inc.	USD	56	59.452	0,04
Rockwell Automation, Inc.	USD	727	208.235	0,14	Xcel Energy, Inc.	USD	3.295	223.895	0,15
Roper Technologies, Inc.	USD	377	196.443	0,13	Xylem, Inc.	USD	135	15.772	0,01
Ross Stores, Inc.	USD	1.333	203.009	0,14	Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	435	167.431	0,11
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	840	195.703	0,13	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	1.834	194.441	0,13
RPM International, Inc.	USD	457	56.435	0,04	Zoetis, Inc. 'A'	USD	186	30.381	0,02
S&P Global, Inc.	USD	667	333.260	0,22	Zscaler, Inc.	USD	460	84.111	0,06
Saia, Inc.	USD	292	133.730	0,09				98.255.237	66,26
Salesforce, Inc.	USD	2.781	935.028	0,63	Summe Aktien			146.397.407	98,73
Schlumberger NV	USD	6.584	251.443	0,17	Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			146.397.407	98,73
Sempra	USD	171	15.019	0,01					
ServiceNow, Inc.	USD	319	339.416	0,23	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	618	210.015	0,14	Aktien				
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	429	73.857	0,05	RUSSLAND				
SiteOne Landscape Supply, Inc.	USD	571	76.057	0,05	Gazprom PJSC*	USD	4.380	-	-
Southern Co. (The)	USD	1.593	131.566	0,09	LUKOIL PJSC*	USD	231	-	-
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	3.180	255.608	0,17	LUKOIL PJSC*	RUB	39	-	-
Starbucks Corp.	USD	755	68.969	0,05	Magnit PJSC*	RUB	98	-	-
State Street Corp.	USD	1.349	133.308	0,09	Novatek PJSC*	RUB	450	-	-
Steel Dynamics, Inc.	USD	1.022	117.295	0,08	Sberbank of Russia PJSC*	USD	4.820	1	-
Stryker Corp.	USD	1.006	364.303	0,25	X5 Retail Group NV, Reg. S, GDR*	USD	266	-	-
Sun Communities, Inc., REIT	USD	1.038	127.373	0,09				1	-
Synchrony Financial	USD	2.095	137.034	0,09	Summe Aktien			1	-
Synopsys, Inc.	USD	358	174.169	0,12					
Sysco Corp.	USD	335	25.718	0,02	Optionsscheine				
Tapestry, Inc.	USD	1.631	107.336	0,07	KANADA				
Targa Resources Corp.	USD	924	165.193	0,11	Constellation Software, Inc. 31/03/2040*	CAD	14	-	-
Target Corp.	USD	948	128.691	0,09				-	-
Teledyne Technologies, Inc.	USD	414	193.094	0,13					
Tenet Healthcare Corp.	USD	825	104.758	0,07	Summe Optionsscheine			-	-
Tesla, Inc.	USD	5.944	2.509.557	1,69	Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			1	-
Texas Pacific Land Corp.	USD	44	49.121	0,03	Summe Anlagen			146.397.408	98,73
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1.143	597.789	0,40					
TJX Cos., Inc. (The)	USD	1.857	225.106	0,15					

Global Structured Research Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Financial-Futures-Kontrakte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamt-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettover-mögens
MSCI EAFE Index, 21/03/2025	22	USD	2.503.270	8.696	0,01
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				8.696	0,01
Nicht realisierter Nettogewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				8.696	0,01

Barmittel	3.619.956	2,44
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	(1.734.989)	(1,17)
Gesamtnettovermögen	148.282.375	100,00

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettover-mögens
USD	156.986	AUD	248.100	04/02/2025	J.P. Morgan	3.169	0,01
USD	13.632	BRL	80.100	04/02/2025	J.P. Morgan	746	-
USD	292.889	CAD	416.400	03/02/2025	J.P. Morgan	2.986	-
USD	176.880	CHF	156.700	04/02/2025	J.P. Morgan	3.059	-
USD	17.864	CNH	129.400	05/02/2025	Bank of America	201	-
USD	37.475	DKK	263.700	04/02/2025	J.P. Morgan	723	-
USD	1.330.491	EUR	1.276.062	02/01/2025	J.P. Morgan	6.386	0,01
USD	1.115.493	EUR	1.071.979	03/01/2025	J.P. Morgan	3.155	-
USD	47.799	GBP	38.038	02/01/2025	J.P. Morgan	145	-
USD	78.167	GBP	62.279	03/01/2025	J.P. Morgan	144	-
USD	126.352	GBP	99.600	04/02/2025	HSBC	1.607	-
USD	160.927	GBP	128.000	04/02/2025	J.P. Morgan	613	-
USD	10.861	IDR	173.523.000	04/02/2025	Deutsche Bank	168	-
USD	79.979	INR	6.845.000	04/02/2025	J.P. Morgan	294	-
USD	65.639	INR	5.550.800	04/02/2025	Standard Chartered	1.020	-
USD	249.362	JPY	37.656.600	04/02/2025	J.P. Morgan	8.230	0,01
USD	43.975	KRW	61.231.700	04/02/2025	UBS	2.423	-
USD	6.178	MXN	127.300	04/02/2025	J.P. Morgan	63	-
USD	5.352	NOK	59.300	04/02/2025	J.P. Morgan	129	-
USD	27.513	SEK	298.900	04/02/2025	J.P. Morgan	375	-
USD	26.517	SGD	35.600	04/02/2025	J.P. Morgan	367	-
USD	95.551	TWD	3.117.000	04/02/2025	J.P. Morgan	701	-
USD	77.316	TWD	2.495.500	04/02/2025	Morgan Stanley	1.378	-
USD	10.053	ZAR	184.100	04/02/2025	J.P. Morgan	324	-
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften						38.406	0,03
EUR	2.766.739	USD	2.878.859	03/01/2025	J.P. Morgan	(7.953)	(0,01)
EUR	3.549.534	USD	3.754.184	03/01/2025	RBC	(71.010)	(0,05)
EUR	3.788.715	USD	3.949.811	04/02/2025	J.P. Morgan	(13.254)	(0,01)
HKD	2.291.174	USD	295.111	02/01/2025	J.P. Morgan	(79)	-
KWD	1.999	USD	6.492	06/01/2025	J.P. Morgan	(6)	-
USD	31.952	EUR	30.808	03/01/2025	J.P. Morgan	(17)	-
USD	218.134	EUR	210.000	04/02/2025	J.P. Morgan	(61)	-
USD	36.297	GBP	29.000	04/02/2025	J.P. Morgan	(24)	-
USD	215.102	HKD	1.671.800	04/02/2025	J.P. Morgan	(240)	-
USD	336.326	JPY	52.687.000	04/02/2025	J.P. Morgan	(1.053)	-
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisenterminkontrakten						(93.697)	(0,07)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						(55.291)	(0,04)

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	66,26
Japan	5,26
Vereinigtes Königreich	3,01
Kanada	2,85
China	2,55
Deutschland	2,38
Frankreich	2,00
Taiwan	1,81
Schweiz	1,58
Indien	1,46
Australien	1,31
Niederlande	1,20
Südkorea	0,77
Schweden	0,70
Italien	0,65
Dänemark	0,60
Spanien	0,47
Singapur	0,39
Brasilien	0,35
Hongkong	0,31
Saudi-Arabien	0,28
Indonesien	0,26
Österreich	0,22
Südafrika	0,21
Finnland	0,21
Argentinien	0,18
Thailand	0,16
Belgien	0,16
Mexiko	0,15
Portugal	0,14
Norwegen	0,12
Irland	0,11
Philippinen	0,10
Katar	0,08
Luxemburg	0,07
Vereinigte Arabische Emirate	0,07
Neuseeland	0,06
Kuwait	0,06
Ungarn	0,04
Chile	0,04
Peru	0,03
Türkei	0,03
Malaysia	0,02
Polen	0,02
Summe Anlagen	98,73
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	1,27
Summe	100,00

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates der Gesellschaft zum beizulegenden Zeitwert bewertet.
Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Global Technology Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert vorwiegend in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen aus dem Sektor Technologieentwicklung oder -nutzung, mit Fokus auf weltweit führenden Technologieunternehmen. Die Unternehmen können überall auf der Welt ansässig sein, einschliesslich in Schwellenländern.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und/oder soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds legt vorwiegend in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren technologieorientierter Unternehmen an, wie z. B. Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheine, American Depositary Receipts (ADRs), European Depositary Receipts (EDRs) und Global Depositary Receipts (GDRs).

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.

Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
ARGENTINIEN				
Globant SA	USD	33.284	7.235.276	1,08
MercadoLibre, Inc.	USD	2.454	4.236.831	0,64
			11.472.107	1,72
BRASILIEN				
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	340.809	3.581.902	0,54
			3.581.902	0,54
KANADA				
Shopify, Inc. 'A'	USD	162.130	17.208.478	2,58
			17.208.478	2,58
CHINA				
Bilibili, Inc., ADR	USD	92.199	1.693.235	0,25
Kanzhun Ltd., ADR	USD	188.174	2.619.382	0,39
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	34.676	3.370.507	0,51
Tencent Holdings Ltd.	HKD	95.200	5.067.925	0,76
			12.751.049	1,91
DEUTSCHLAND				
Infineon Technologies AG	EUR	295.628	9.711.631	1,46
SAP SE	EUR	101.632	25.323.564	3,79
			35.035.195	5,25
JAPAN				
Keyence Corp.	JPY	21.300	8.684.170	1,30
Nintendo Co. Ltd.	JPY	70.600	4.122.136	0,62
			12.806.306	1,92
NIEDERLANDE				
Adyen NV, Reg. S	EUR	8.209	12.240.465	1,83
ASM International NV	EUR	14.356	8.324.166	1,25
ASML Holding NV	EUR	33.699	23.732.624	3,55
BE Semiconductor Industries NV	EUR	51.375	7.052.816	1,06
NXP Semiconductors NV	USD	43.463	9.037.262	1,35
			60.387.333	9,04
SINGAPUR				
Sea Ltd., ADR	USD	43.452	4.631.549	0,69
			4.631.549	0,69
SÜDKOREA				
SK Hynix, Inc.	KRW	58.094	6.746.142	1,01
			6.746.142	1,01
TAIWAN				
Accton Technology Corp.	TWD	158.000	3.735.554	0,56
Silergy Corp.	TWD	226.000	2.784.720	0,41
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.522.000	49.863.601	7,47
			56.383.875	8,44
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Wise plc 'A'	GBP	412.559	5.509.663	0,83
			5.509.663	0,83
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	195.293	23.937.063	3,59
Amazon.com, Inc.	USD	27.800	6.177.994	0,93
Analog Devices, Inc.	USD	67.997	14.507.160	2,17
Apple, Inc.	USD	255.567	64.464.220	9,65
AppLovin Corp. 'A'	USD	20.665	6.739.270	1,01
Atlassian Corp. 'A'	USD	23.115	5.693.802	0,85
Autodesk, Inc.	USD	39.350	11.705.838	1,75
Block, Inc. 'A'	USD	41.454	3.613.960	0,54
Braze, Inc. 'A'	USD	59.994	2.532.047	0,38
Broadcom, Inc.	USD	135.466	31.841.283	4,77
Cadence Design Systems, Inc.	USD	34.534	10.428.923	1,56
Ciena Corp.	USD	78.831	6.688.810	1,00
Cognex Corp.	USD	146.418	5.271.048	0,79

Global Technology Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	23.673	6.084.435	0,91
Confluent, Inc. 'A'	USD	116.416	3.259.648	0,49
Corning, Inc.	USD	175.571	8.348.401	1,25
Datadog, Inc. 'A'	USD	37.901	5.467.598	0,82
DoorDash, Inc. 'A'	USD	29.021	4.891.199	0,73
Entegris, Inc.	USD	82.725	8.220.383	1,23
HubSpot, Inc.	USD	14.376	10.115.385	1,52
Lattice Semiconductor Corp.	USD	140.332	8.021.377	1,20
Microsoft Corp.	USD	139.413	59.336.961	8,89
Netflix, Inc.	USD	8.031	7.216.737	1,08
NVIDIA Corp.	USD	466.008	63.805.815	9,56
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	114.987	4.481.043	0,67
Samsara, Inc. 'A'	USD	108.322	4.769.418	0,71
ServiceNow, Inc.	USD	17.908	19.054.112	2,85
ServiceTitan, Inc. 'A'	USD	21.537	2.256.432	0,34
Synopsys, Inc.	USD	19.554	9.513.119	1,42
Tesla, Inc.	USD	16.712	7.055.807	1,06
Workday, Inc. 'A'	USD	33.779	8.802.807	1,32
Zscaler, Inc.	USD	28.498	5.210.859	0,78
			439.512.954	65,82
Summe Aktien			666.026.553	99,75
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			666.026.553	99,75
Summe Anlagen			666.026.553	99,75

Barmittel	3.819.151	0,57
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	(2.136.454)	(0,32)
Gesamtnettovermögen	667.709.250	100,00

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	65,82
Niederlande	9,04
Taiwan	8,44
Deutschland	5,25
Kanada	2,58
Japan	1,92
China	1,91
Argentinien	1,72
Südkorea	1,01
Vereinigtes Königreich	0,83
Singapur	0,69
Brasilien	0,54
Summe Anlagen	99,75
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	0,25
Summe	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Devisentermingeschäfte

Kauf- währung	Kaufsumme	Verkaufs- währung	Verkaufs- summe	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover- mögens
EUR	1.634	USD	1.696	04/02/2025	J.P. Morgan	1	-
USD	61.974	CHF	55.000	04/02/2025	J.P. Morgan	964	-
USD	1.695.373	EUR	1.613.845	03/01/2025	J.P. Morgan	20.767	0,01
USD	417.376	EUR	397.014	04/02/2025	J.P. Morgan	4.870	-
USD	77	GBP	62	02/01/2025	J.P. Morgan	-	-
USD	17.794	GBP	14.177	03/01/2025	J.P. Morgan	33	-
USD	295.835	GBP	233.200	04/02/2025	HSBC	3.763	-
USD	454.467	JPY	68.721.000	04/02/2025	J.P. Morgan	14.415	-
USD	593.876	JPY	89.920.000	04/02/2025	Morgan Stanley	18.076	-
USD	536.811	KRW	747.467.000	04/02/2025	UBS	29.582	0,01
USD	103.422	TWD	3.336.000	04/02/2025	J.P. Morgan	1.908	-
USD	4.222.664	TWD	136.293.644	04/02/2025	Morgan Stanley	75.272	0,01
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften						169.651	0,03
CHF	59.000	USD	67.211	04/02/2025	Goldman Sachs	(1.765)	-
CHF	1.740.311	USD	1.988.889	04/02/2025	J.P. Morgan	(58.432)	(0,01)
EUR	28.084	USD	29.289	02/01/2025	J.P. Morgan	(147)	-
EUR	1.347.000	USD	1.417.793	03/01/2025	Barclays	(20.078)	-
EUR	68.187	USD	71.448	03/01/2025	J.P. Morgan	(693)	-
EUR	41.587.803	USD	43.985.567	03/01/2025	RBC	(831.983)	(0,13)
EUR	30.751	USD	32.467	04/02/2025	J.P. Morgan	(515)	-
GBP	30.139	USD	37.893	02/01/2025	J.P. Morgan	(135)	-
TWD	3.060.000	USD	93.926	04/02/2025	J.P. Morgan	(811)	-
USD	79.879	EUR	77.000	03/01/2025	J.P. Morgan	(20)	-
USD	9.349	EUR	9.000	04/02/2025	J.P. Morgan	(3)	-
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisenterminkontrakten						(914.582)	(0,14)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						(744.931)	(0,11)

Global Value Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein breit diversifiziertes Portfolio aus unterbewerteten Aktien von Unternehmen weltweit, Schwellenländer eingeschlossen.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und/oder soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds legt vorwiegend in unterbewerteten Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren wie Stammaktien, Vorzugsaktien, American Depositary Receipts (ADRs), European Depositary Receipts (EDRs) und Global Depositary Receipts (GDRs) an. Der Fonds darf nicht mehr als 10% seines Vermögens in China anlegen. Anlagen in China können A-, H- und B-Aktien umfassen. Anlagen in chinesischen A-Aktien können über das Shanghai-Hong Kong Stock Connect- oder das Shenzhen-Hong Kong Stock Connect-Programm getätigt werden.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.

Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
AUSTRALIEN				
Downer EDI Ltd.	AUD	802.669	2.616.649	0,35
Northern Star Resources Ltd.	AUD	543.661	5.195.095	0,70
			7.811.744	1,05
KANADA				
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	USD	90.699	6.557.538	0,88
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	6.820	9.503.467	1,28
GFL Environmental, Inc.	CAD	191.321	8.489.408	1,14
Wheaton Precious Metals Corp.	USD	260.803	14.683.209	1,97
			39.233.622	5,27
CHINA				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	38.288	3.254.097	0,44
			3.254.097	0,44
FRANKREICH				
Edenred SE	EUR	151.271	4.983.682	0,67
Sanofi SA	EUR	101.423	9.865.345	1,33
TotalEnergies SE	EUR	123.565	6.842.953	0,92
			21.691.980	2,92
DEUTSCHLAND				
Continental AG	EUR	82.419	5.583.699	0,75
Daimler Truck Holding AG	EUR	131.906	5.074.111	0,68
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	21.625	10.931.611	1,47
Siemens AG	EUR	40.072	7.893.625	1,06
Siltronic AG	EUR	60.613	2.925.012	0,39
			32.408.058	4,35
INDIEN				
Axis Bank Ltd.	INR	351.563	4.370.358	0,59
			4.370.358	0,59
ITALIEN				
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1.740.334	7.025.285	0,94
			7.025.285	0,94
JAPAN				
Hikari Tsushin, Inc.	JPY	28.800	6.269.836	0,84
ITOCHU Corp.	JPY	133.000	6.569.902	0,88
Nextage Co. Ltd.	JPY	302.600	2.709.733	0,36
Nintendo Co. Ltd.	JPY	112.300	6.556.882	0,88
Nippon Sanso Holdings Corp.	JPY	186.400	5.185.625	0,70
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	7.718.800	7.735.553	1,04
Open House Group Co. Ltd.	JPY	107.600	3.633.444	0,49
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	434.400	6.850.152	0,92
Taisei Corp.	JPY	98.500	4.138.914	0,56
TRYT, Inc.	JPY	1.170.000	3.023.062	0,41
			52.673.103	7,08
NIEDERLANDE				
Koninklijke Philips NV	EUR	305.002	7.722.242	1,04
			7.722.242	1,04
PORTUGAL				
Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	10.983.841	5.296.364	0,71
Galp Energia SGPS SA	EUR	332.717	5.506.638	0,74
			10.803.002	1,45
SÜDKOREA				
KB Financial Group, Inc.	KRW	64.199	3.600.739	0,48
			3.600.739	0,48
SCHWEDEN				
Boliden AB	SEK	144.479	4.092.489	0,55
			4.092.489	0,55
SCHWEIZ				
Zurich Insurance Group AG	CHF	17.648	10.537.967	1,42
			10.537.967	1,42

Global Value Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
TAIWAN				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	42.466	8.485.131	1,14
			8.485.131	1,14
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
AstraZeneca plc	GBP	104.200	13.665.111	1,84
National Grid plc	GBP	745.188	8.868.930	1,19
Standard Chartered plc	GBP	550.148	6.813.683	0,92
Unilever plc	GBP	196.445	11.192.914	1,50
			40.540.638	5,45
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
AbbVie, Inc.	USD	73.247	12.958.127	1,74
Adobe, Inc.	USD	15.303	6.822.536	0,92
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	37.435	4.588.408	0,62
Allstate Corp. (The)	USD	41.553	8.006.432	1,08
Alphabet, Inc. 'C'	USD	54.487	10.514.356	1,41
Apollo Global Management, Inc.	USD	50.191	8.377.129	1,13
Atmos Filtration Technologies, Inc.	USD	140.144	5.482.433	0,74
AutoZone, Inc.	USD	3.105	9.864.585	1,33
Bath & Body Works, Inc.	USD	153.964	6.066.182	0,81
Broadcom, Inc.	USD	47.285	11.114.339	1,49
Charles Schwab Corp. (The)	USD	125.433	9.314.655	1,25
Chubb Ltd.	USD	41.651	11.504.839	1,55
Citigroup, Inc.	USD	100.073	7.081.165	0,95
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	17.241	4.431.282	0,60
Constellation Brands, Inc. 'A'	USD	39.966	8.845.275	1,19
Constellation Energy Corp.	USD	58.502	13.221.452	1,78
Corebridge Financial, Inc.	USD	192.951	5.829.050	0,78
Corning, Inc.	USD	180.764	8.595.328	1,15
Corpay, Inc.	USD	25.137	8.504.098	1,14
Deere & Co.	USD	18.113	7.719.036	1,04
Diamondback Energy, Inc.	USD	29.980	4.878.346	0,66
DocuSign, Inc. 'A'	USD	78.855	7.201.827	0,97
Elevance Health, Inc.	USD	28.063	10.429.333	1,40
Exxon Mobil Corp.	USD	126.337	13.505.425	1,81
Fiserv, Inc.	USD	49.923	10.316.588	1,39
Galaxy Digital Holdings Ltd.	CAD	252.107	4.367.015	0,59
General Electric Co.	USD	49.785	8.354.919	1,12
HCA Healthcare, Inc.	USD	22.002	6.610.281	0,89
JPMorgan Chase & Co.	USD	75.797	18.272.383	2,45
Kenvue, Inc.	USD	569.971	12.163.181	1,63
Marvell Technology, Inc.	USD	54.717	6.113.257	0,82
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	18.195	10.785.450	1,45
Micron Technology, Inc.	USD	40.542	3.469.990	0,47
Microsoft Corp.	USD	40.277	17.142.697	2,30
MKS Instruments, Inc.	USD	41.713	4.362.763	0,59
News Corp. 'A'	USD	205.388	5.693.355	0,76
PG&E Corp.	USD	545.584	11.037.164	1,48
Popular, Inc.	USD	61.744	5.876.794	0,79
QUALCOMM, Inc.	USD	40.704	6.291.210	0,85
Reliance, Inc.	USD	29.217	7.846.518	1,05
RenaissanceRe Holdings Ltd.	USD	21.600	5.397.192	0,72
Salesforce, Inc.	USD	26.808	9.013.386	1,21
Select Medical Holdings Corp.	USD	197.302	3.740.846	0,50
Smurfit WestRock plc	USD	132.163	7.138.124	0,96
SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	93.535	7.109.595	0,95
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	80.119	6.439.965	0,87
TechnipFMC plc	USD	191.644	5.592.172	0,75
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	19.378	10.134.694	1,36
T-Mobile US, Inc.	USD	52.839	11.693.271	1,57
Union Pacific Corp.	USD	27.082	6.192.841	0,83
UnitedHealth Group, Inc.	USD	31.918	16.266.370	2,19
Walmart, Inc.	USD	158.221	14.328.494	1,93
Western Alliance Bancorp	USD	83.837	7.042.308	0,95
Western Digital Corp.	USD	98.191	5.890.478	0,79
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	65.262	6.919.077	0,93
			466.458.016	62,68

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
VIETNAM				
FPT Corp.	VND	1.002.719	6.005.733	0,81
Hoa Phat Group JSC	VND	4.083.570	4.273.768	0,57
			10.279.501	1,38
Summe Aktien			730.987.972	98,23
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			730.987.972	98,23
Summe Anlagen			730.987.972	98,23

Devisentermingeschäfte

Kaufwährung	Kaufsumme	Verkaufswährung	Verkaufsumme	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
USD	178.222	AUD	275.000	04/02/2025	J.P. Morgan	7.728	-
USD	609.132	CAD	854.500	03/02/2025	J.P. Morgan	14.218	-
USD	224.474	CHF	196.300	04/02/2025	J.P. Morgan	6.726	-
USD	2.623	CNH	19.000	05/02/2025	Bank of America	29	-
USD	23.671	EUR	22.703	02/01/2025	J.P. Morgan	113	-
USD	8.035.103	EUR	7.726.302	03/01/2025	J.P. Morgan	17.906	-
USD	1.073.188	EUR	1.014.700	03/01/2025	RBC	20.284	0,01
USD	1.037.960	GBP	818.200	04/02/2025	HSBC	13.203	-
USD	117	HKD	906	02/01/2025	J.P. Morgan	-	-
USD	932	HKD	7.238	03/01/2025	J.P. Morgan	-	-
USD	120.502	INR	10.190.300	04/02/2025	Standard Chartered	1.873	-
USD	1.371.839	JPY	207.713.200	04/02/2025	Morgan Stanley	41.755	0,01
USD	104.517	KRW	145.532.000	04/02/2025	UBS	5.760	-
USD	100.241	SEK	1.089.000	04/02/2025	J.P. Morgan	1.366	-
USD	29.789	SGD	40.470	02/01/2025	J.P. Morgan	104	-
USD	1.798	SGD	2.443	03/01/2025	J.P. Morgan	7	-
USD	414.249	SGD	562.200	04/02/2025	J.P. Morgan	1.296	-
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften						132.368	0,02
AUD	112.000	USD	70.159	04/02/2025	J.P. Morgan	(721)	-
CAD	369.000	USD	257.356	03/02/2025	J.P. Morgan	(453)	-
CHF	90.000	USD	101.411	04/02/2025	J.P. Morgan	(1.578)	-
EUR	1.153	USD	1.202	02/01/2025	J.P. Morgan	(6)	-
EUR	751.000	USD	784.665	03/01/2025	BNY Mellon	(5.390)	-
EUR	225.785	USD	236.181	03/01/2025	J.P. Morgan	(1.895)	-
EUR	8.422.371	USD	8.907.967	03/01/2025	RBC	(168.493)	(0,02)
GBP	39.109	USD	49.171	02/01/2025	J.P. Morgan	(176)	-
GBP	36.669	USD	46.048	03/01/2025	J.P. Morgan	(109)	-
GBP	361.000	USD	454.387	04/02/2025	J.P. Morgan	(2.251)	-
INR	4.467.000	USD	52.429	04/02/2025	J.P. Morgan	(427)	-
JPY	89.750.000	USD	578.072	04/02/2025	Standard Chartered	(3.361)	-
KRW	74.393.000	USD	51.620	04/02/2025	J.P. Morgan	(1.137)	-
SEK	507.000	USD	46.160	04/02/2025	J.P. Morgan	(127)	-
SGD	92	USD	68	02/01/2025	J.P. Morgan	-	-
SGD	12.686.721	USD	9.443.916	04/02/2025	BNY Mellon	(125.176)	(0,02)
SGD	536.232	USD	399.418	04/02/2025	J.P. Morgan	(5.541)	-
USD	229.264	EUR	221.000	03/01/2025	J.P. Morgan	(56)	-
USD	9.722	JPY	1.530.000	04/02/2025	J.P. Morgan	(75)	-
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisenterminkontrakten						(316.972)	(0,04)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						(184.604)	(0,02)

Barmittel	14.577.854	1,96
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	(1.376.495)	(0,19)
Gesamtnettovermögen	744.189.331	100,00

Global Value Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	62,68
Japan	7,08
Vereinigtes Königreich	5,45
Kanada	5,27
Deutschland	4,35
Frankreich	2,92
Portugal	1,45
Schweiz	1,42
Vietnam	1,38
Taiwan	1,14
Australien	1,05
Niederlande	1,04
Italien	0,94
Indien	0,59
Schweden	0,55
Südkorea	0,48
China	0,44
Summe Anlagen	98,23
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	1,77
Summe	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Japanese Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein breit diversifiziertes Portfolio aus Aktien japanischer Unternehmen.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds investiert hauptsächlich in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen, die entweder in Japan ansässig sind, oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit in diesem Land ausüben. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheine, American Depositary Receipts (ADRs), European Depositary Receipts (EDRs) und Global Depositary Receipts (GDRs) umfassen.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.

Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
JAPAN				
Aiful Corp.	JPY	837.500	1.718.522	1,47
BIPROGY, Inc.	JPY	22.300	644.017	0,55
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	14.100	597.539	0,51
Daicel Corp.	JPY	58.500	498.850	0,43
Daiei Kankyo Co. Ltd.	JPY	57.000	1.002.960	0,86
Daiwabo Holdings Co. Ltd.	JPY	46.800	876.034	0,75
Dexerials Corp.	JPY	11.400	168.852	0,14
Fuso Chemical Co. Ltd.	JPY	17.300	373.485	0,32
Hamamatsu Photonics KK	JPY	81.700	874.930	0,75
Hanwa Co. Ltd.	JPY	53.500	1.616.847	1,38
Hikari Tsushin, Inc.	JPY	5.700	1.189.814	1,02
Hitachi Ltd.	JPY	216.600	5.112.824	4,37
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	86.700	799.185	0,68
Horiba Ltd.	JPY	20.400	1.127.155	0,96
Idec Corp.	JPY	41.300	624.106	0,53
Inpex Corp.	JPY	265.300	3.183.618	2,72
Isuzu Motors Ltd.	JPY	98.300	1.283.881	1,10
ITOCHU Corp.	JPY	109.400	5.191.808	4,44
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	JPY	24.500	1.078.577	0,92
Keyence Corp.	JPY	4.000	1.565.166	1,34
Komatsu Ltd.	JPY	66.600	1.747.142	1,49
Konica Minolta, Inc.	JPY	297.700	1.192.124	1,02
Kyoritsu Maintenance Co. Ltd.	JPY	25.300	450.806	0,39
METAWATER Co. Ltd.	JPY	57.300	632.751	0,54
Mitsubishi Electric Corp.	JPY	105.700	1.706.679	1,46
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	157.200	2.096.792	1,79
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	556.600	6.222.322	5,32
Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	27.800	586.149	0,50
Miura Co. Ltd.	JPY	76.600	1.837.099	1,57
Modec, Inc.	JPY	42.500	857.871	0,73
Nakanishi, Inc.	JPY	39.100	569.968	0,49
Nextage Co. Ltd.	JPY	114.300	980.927	0,84
Nifco, Inc.	JPY	51.000	1.182.747	1,01
Nintendo Co. Ltd.	JPY	69.900	3.915.137	3,35
Nippon Soda Co. Ltd.	JPY	79.400	1.403.207	1,20
Nippon Steel Corp.	JPY	79.000	1.529.154	1,31
Nissan Chemical Corp.	JPY	11.700	351.455	0,30
Niterra Co. Ltd.	JPY	48.500	1.488.229	1,27
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	49.700	1.176.832	1,01
Olympus Corp.	JPY	91.500	1.318.231	1,13
Open House Group Co. Ltd.	JPY	11.100	360.110	0,31
ORIX Corp.	JPY	146.900	3.024.272	2,59
Penta-Ocean Construction Co. Ltd.	JPY	66.300	263.853	0,23
Persol Holdings Co. Ltd.	JPY	461.700	664.286	0,57
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	54.900	3.667.503	3,14
Renesas Electronics Corp.	JPY	193.500	2.356.498	2,02
Rengo Co. Ltd.	JPY	153.500	820.470	0,70
Resona Holdings, Inc.	JPY	410.000	2.846.982	2,44
Resorttrust, Inc.	JPY	46.500	889.901	0,76
Round One Corp.	JPY	104.600	832.337	0,71
Sankyu, Inc.	JPY	21.600	719.142	0,62
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	307.500	4.671.105	4,00
Shimizu Corp.	JPY	117.700	893.986	0,76
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	76.900	2.447.950	2,09
Sony Group Corp.	JPY	339.500	6.913.091	5,92
Subaru Corp.	JPY	39.300	672.144	0,58
Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	38.100	1.166.589	1,00
Taiheiyo Cement Corp.	JPY	87.100	1.897.076	1,62
Takashimaya Co. Ltd.	JPY	125.400	961.152	0,82
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	108.600	2.762.153	2,36

Japanese Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
Takeuchi Manufacturing Co. Ltd.	JPY	19.400	585.324	0,50
Tokai Carbon Co. Ltd.	JPY	175.300	975.947	0,84
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	115.700	3.982.821	3,41
Tokyo Electron Ltd.	JPY	4.700	683.984	0,59
Tokyo Kiraboshi Financial Group, Inc.	JPY	20.500	567.119	0,49
Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	14.700	642.220	0,55
Toyo Tire Corp.	JPY	119.600	1.767.763	1,51
Toyota Industries Corp.	JPY	20.900	1.620.125	1,39
Toyota Motor Corp.	JPY	192.100	3.646.509	3,12
TRYT, Inc.	JPY	196.300	487.105	0,42
Yamaha Corp.	JPY	87.200	596.843	0,51
			115.158.152	98,53
Summe Aktien			115.158.152	98,53
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			115.158.152	98,53
Summe Anlagen			115.158.152	98,53

Devisentermingeschäfte

Kauf- währung	Kaufsumme	Verkaufs- währung	Verkaufs- summe	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettover- mögens
EUR	37.909	JPY	6.187.228	06/01/2025	J.P. Morgan	47	-
EUR	1.351.677	JPY	214.408.359	04/02/2025	HSBC	36.607	0,03
EUR	364.509	JPY	58.011.550	04/02/2025	J.P. Morgan	8.696	0,01
JPY	756.751	EUR	4.630	08/01/2025	J.P. Morgan	23	-
USD	2.101	JPY	329.744	06/01/2025	J.P. Morgan	1	-
USD	409.755	JPY	61.071.635	04/02/2025	J.P. Morgan	18.652	0,02
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften						64.026	0,06
EUR	106.244	JPY	17.491.753	07/01/2025	J.P. Morgan	(803)	-
EUR	6.388	JPY	1.049.402	04/02/2025	J.P. Morgan	(49)	-
GBP	6.321	JPY	1.254.273	07/01/2025	J.P. Morgan	(51)	-
JPY	38.266.014	EUR	243.058	04/02/2025	J.P. Morgan	(8.354)	(0,01)
JPY	755.340	USD	5.110	04/02/2025	J.P. Morgan	(271)	-
USD	16.000	JPY	2.518.266	04/02/2025	J.P. Morgan	(91)	-
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisenterminkontrakten						(9.619)	(0,01)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						54.407	0,05

Barmittel	1.484.806	1,27
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	229.054	0,20
Gesamtnettovermögen	116.872.012	100,00

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Japan	98,53
Summe Anlagen	98,53
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	1,47
Summe	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

US All-Cap Opportunities Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert vorwiegend in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien oder aktienähnlichen Wertpapieren von in den Vereinigten Staaten von Amerika ansässigen Unternehmen.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds legt vorwiegend im gesamten Spektrum der Marktkapitalisierungen in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen an, die in den Vereinigten Staaten von Amerika ansässig sind. Er verfügt über die Flexibilität, in ein breites Spektrum von Sektoren, Anlagestilen und Kapitalisierungen zu investieren, was es dem Fonds ermöglicht, opportunistisch Positionen in Unternehmen einzugehen und das Portfolio umzuschichten. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheine und American Depositary Receipts (ADRs) umfassen. Der Fonds kann auch in Unternehmen anlegen, die in Schwellenländern ansässig sind.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.

Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
ARGENTINIEN				
MercadoLibre, Inc.	USD	188	324.582	0,59
			324.582	0,59
KANADA				
ERO Copper Corp.	CAD	17.078	230.153	0,42
Waste Connections, Inc.	USD	2.006	341.963	0,63
			572.116	1,05
CHINA				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	1.973	167.685	0,31
			167.685	0,31
IRLAND				
ICON plc	USD	2.488	521.186	0,95
			521.186	0,95
ITALIEN				
Ferrari NV	USD	873	370.999	0,68
			370.999	0,68
NIEDERLANDE				
Argenx SE, ADR	USD	434	268.896	0,49
			268.896	0,49
PERU				
Southern Copper Corp.	USD	1.464	134.307	0,24
			134.307	0,24
SINGAPUR				
Sea Ltd., ADR	USD	4.169	444.374	0,81
			444.374	0,81
SCHWEDEN				
Spotify Technology SA	USD	1.055	475.794	0,87
			475.794	0,87
TAIWAN				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	1.785	356.661	0,65
			356.661	0,65
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Immunocore Holdings plc, ADR	USD	2.189	63.525	0,12
			63.525	0,12
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Alphabet, Inc. 'C'	USD	9.208	1.776.868	3,25
Amazon.com, Inc.	USD	10.916	2.425.863	4,43
American Express Co.	USD	1.234	368.509	0,67
Amphenol Corp. 'A'	USD	8.659	603.532	1,10
ANSYS, Inc.	USD	217	73.229	0,13
Apollo Global Management, Inc.	USD	1.435	239.509	0,44
Apple, Inc.	USD	14.421	3.637.553	6,65
Avidity Biosciences, Inc.	USD	1.511	43.834	0,08
Bank of America Corp.	USD	21.103	932.119	1,70
BILL Holdings, Inc.	USD	4.939	420.655	0,77
Block, Inc. 'A'	USD	2.570	224.053	0,41
Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A'	USD	1.970	253.736	0,46
Broadcom, Inc.	USD	3.319	780.131	1,43
Carvana Co. 'A'	USD	3.265	662.664	1,21
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	2.128	279.832	0,51
Cencora, Inc.	USD	1.815	410.562	0,75
Centene Corp.	USD	3.421	207.364	0,38
Charles Schwab Corp. (The)	USD	720	53.467	0,10
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	840	288.389	0,53
Chubb Ltd.	USD	3.394	937.491	1,71
Citigroup, Inc.	USD	3.922	277.521	0,51
CMS Energy Corp.	USD	7.748	518.651	0,95
Coca-Cola Co. (The)	USD	12.566	781.731	1,43
CSX Corp.	USD	9.133	294.996	0,54
Dayforce, Inc.	USD	5.787	420.483	0,77
Deere & Co.	USD	823	350.730	0,64

US All-Cap Opportunities Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Dover Corp.	USD	2.036	380.549	0,70
Elevance Health, Inc.	USD	1.156	429.616	0,79
Eli Lilly & Co.	USD	1.700	1.309.867	2,39
Equifax, Inc.	USD	303	78.047	0,14
Evercore, Inc. 'A'	USD	787	218.731	0,40
Exxon Mobil Corp.	USD	6.676	713.664	1,30
Fair Isaac Corp.	USD	312	624.309	1,14
First Advantage Corp.	USD	1.403	26.306	0,05
Fiserv, Inc.	USD	2.331	481.701	0,88
Fortinet, Inc.	USD	4.146	393.331	0,72
FTI Consulting, Inc.	USD	1.042	199.246	0,36
GE Vernova, Inc.	USD	914	303.686	0,56
General Electric Co.	USD	6.733	1.129.932	2,07
Global Payments, Inc.	USD	4.399	492.116	0,90
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	1.998	498.581	0,91
Home Depot, Inc. (The)	USD	2.377	928.456	1,70
Howmet Aerospace, Inc.	USD	1.676	184.192	0,34
HubSpot, Inc.	USD	186	130.875	0,24
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	1.153	480.455	0,88
Insmed, Inc.	USD	3.559	244.218	0,45
Intuitive Surgical, Inc.	USD	1.083	570.405	1,04
JPMorgan Chase & Co.	USD	1.515	365.221	0,67
Loar Holdings, Inc.	USD	1.036	76.923	0,14
Marriott International, Inc. 'A'	USD	1.491	418.315	0,76
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	3.728	793.132	1,45
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	3.514	2.082.994	3,81
Microsoft Corp.	USD	9.213	3.921.237	7,17
Middleby Corp. (The)	USD	1.614	220.279	0,40
Natera, Inc.	USD	1.169	185.777	0,34
Netflix, Inc.	USD	1.196	1.074.737	1,96
NextEra Energy, Inc.	USD	7.499	541.653	0,99
NVIDIA Corp.	USD	23.949	3.279.097	5,99
Permian Resources Corp. 'A'	USD	27.531	393.969	0,72
Planet Fitness, Inc. 'A'	USD	4.878	484.044	0,88
Reliance, Inc.	USD	559	150.125	0,27
Repligen Corp.	USD	2.108	303.194	0,55
ROBLOX Corp. 'A'	USD	1.968	114.705	0,21
Roper Technologies, Inc.	USD	711	370.481	0,68
Ross Stores, Inc.	USD	1.509	229.813	0,42
ServiceNow, Inc.	USD	766	815.024	1,49
Soleno Therapeutics, Inc.	USD	1.251	56.533	0,10
Starbucks Corp.	USD	4.067	371.520	0,68
Steel Dynamics, Inc.	USD	3.057	350.852	0,64
Stryker Corp.	USD	1.405	508.793	0,93
Synopsys, Inc.	USD	440	214.062	0,39
Tesla, Inc.	USD	2.987	1.261.111	2,31
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1.752	916.296	1,68
T-Mobile US, Inc.	USD	974	215.546	0,39
TPG, Inc. 'A'	USD	2.760	175.426	0,32
TransUnion	USD	3.467	325.205	0,59
UnitedHealth Group, Inc.	USD	210	107.022	0,20
Upwork, Inc.	USD	31.490	518.955	0,95
Vaxcyte, Inc.	USD	476	39.013	0,07
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	1.436	395.647	0,72
Visa, Inc. 'A'	USD	4.502	1.426.189	2,61
Walmart, Inc.	USD	2.579	233.554	0,43
Western Alliance Bancorp	USD	4.981	418.404	0,77
Summe Aktien			50.436.603	92,19
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			54.136.728	98,95
Summe Anlagen			54.136.728	98,95

Barmittel	650.586	1,19
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	(77.339)	(0,14)
Gesamtnettovermögen	54.709.975	100,00

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	92,19
Kanada	1,05
Irland	0,95
Schweden	0,87
Singapur	0,81
Italien	0,68
Taiwan	0,65
Argentinien	0,59
Niederlande	0,49
China	0,31
Peru	0,24
Vereinigtes Königreich	0,12
Summe Anlagen	98,95
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	1,05
Summe	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

US Blue Chip Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien grosser und mittelständischer „Blue Chip“-Unternehmen in den Vereinigten Staaten.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds investiert vorwiegend in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen, die entweder in den Vereinigten Staaten von Amerika ansässig sind oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit in diesem Land ausüben sowie eine Marktkapitalisierung aufweisen, die höher oder gleich hoch ist wie jener Unternehmen im Russell Midcap Index oder S&P Mid-cap 400 Index, und eine Marktführungsposition, ein erfahrenes Management und starke Finanzfundamentaldaten haben. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheine, American Depositary Receipts (ADRs), European Depositary Receipts (EDRs) und Global Depositary Receipts (GDRs) umfassen.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Prospekts kann dies in mehr als nur begrenztem Umfang auch für zulässige Wertpapiere aus anderen Ländern gelten. Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
KANADA				
Shopify, Inc. 'A'	USD	81.640	8.665.270	0,90
			8.665.270	0,90
IRLAND				
TE Connectivity plc	USD	28.248	4.066.300	0,42
			4.066.300	0,42
NIEDERLANDE				
Adyen NV, ADR	USD	137.613	2.037.154	0,21
ASML Holding NV, ADR	USD	13.148	9.162.578	0,95
			11.199.732	1,16
SINGAPUR				
Sea Ltd., ADR	USD	35.770	3.812.724	0,39
			3.812.724	0,39
TAIWAN				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	26.905	5.375.888	0,56
			5.375.888	0,56
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
AstraZeneca plc, ADR	USD	11.487	755.959	0,08
			755.959	0,08
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	8.615	1.055.941	0,11
Alphabet, Inc. 'C'	USD	233.790	45.114.456	4,67
Amazon.com, Inc.	USD	418.405	92.982.143	9,62
Apple, Inc.	USD	371.184	93.627.452	9,69
Atlassian Corp. 'A'	USD	5.723	1.409.718	0,15
BILL Holdings, Inc.	USD	20.777	1.769.577	0,18
Booking Holdings, Inc.	USD	2.207	11.016.505	1,14
Broadcom, Inc.	USD	93.782	22.043.459	2,28
Carvana Co. 'A'	USD	96.504	19.586.452	2,03
Charles Schwab Corp. (The)	USD	48.213	3.580.297	0,37
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	172.661	10.433.904	1,08
Chubb Ltd.	USD	39.681	10.960.686	1,13
Cintas Corp.	USD	12.205	2.243.645	0,23
Colgate-Palmolive Co.	USD	41.689	3.793.699	0,39
Confluent, Inc. 'A'	USD	29.913	837.564	0,09
Constellation Energy Corp.	USD	35.457	8.013.282	0,83
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	8.405	2.917.964	0,30
Danaher Corp.	USD	32.810	7.570.907	0,78
Datadog, Inc. 'A'	USD	13.418	1.935.681	0,20
Dollar General Corp.	USD	12.734	970.331	0,10
DoorDash, Inc. 'A'	USD	25.070	4.225.298	0,44
Elevance Health, Inc.	USD	7.080	2.631.211	0,27
Eli Lilly & Co.	USD	44.108	33.985.655	3,52
Fiserv, Inc.	USD	13.147	2.716.828	0,28
Fortinet, Inc.	USD	2.912	276.261	0,03
GE Vernova, Inc.	USD	8.769	2.913.588	0,30
General Electric Co.	USD	43.384	7.280.703	0,75
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	8.925	5.136.337	0,53
Humana, Inc.	USD	10.542	2.703.180	0,28
Intuit, Inc.	USD	11.678	7.358.074	0,76
Intuitive Surgical, Inc.	USD	35.470	18.681.694	1,93
Lam Research Corp.	USD	9.475	684.569	0,07
Linde plc	USD	9.636	4.038.255	0,42
Lululemon Athletica, Inc.	USD	5.688	2.173.954	0,23
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	21.862	4.651.140	0,48
Mastercard, Inc. 'A'	USD	51.443	27.156.245	2,81
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	76.826	45.540.148	4,71
Microsoft Corp.	USD	217.715	92.663.858	9,59
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	30.345	1.813.721	0,19
MongoDB, Inc. 'A'	USD	5.152	1.203.816	0,12

US Blue Chip Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	7.608	4.592.797	0,48
Morgan Stanley	USD	42.366	5.363.536	0,56
MSCI, Inc. 'A'	USD	483	290.394	0,03
Netflix, Inc.	USD	26.821	24.101.619	2,49
NIKE, Inc. 'B'	USD	4.548	344.738	0,04
NVIDIA Corp.	USD	682.091	93.391.900	9,67
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	16.747	2.975.272	0,31
Procter & Gamble Co. (The)	USD	18.729	3.130.927	0,32
Roper Technologies, Inc.	USD	11.368	5.923.524	0,61
Ross Stores, Inc.	USD	34.946	5.322.101	0,55
S&P Global, Inc.	USD	9.442	4.717.601	0,49
Schlumberger NV	USD	57.470	2.194.779	0,23
ServiceNow, Inc.	USD	25.231	26.845.784	2,78
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	11.897	4.042.958	0,42
Snowflake, Inc. 'A'	USD	1.261	195.127	0,02
Stryker Corp.	USD	16.337	5.916.118	0,61
Synopsys, Inc.	USD	19.166	9.324.355	0,97
Tesla, Inc.	USD	91.978	38.833.112	4,02
Texas Instruments, Inc.	USD	8.648	1.622.451	0,17
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	13.688	7.158.824	0,74
TJX Cos., Inc. (The)	USD	39.867	4.832.678	0,50
T-Mobile US, Inc.	USD	52.551	11.629.536	1,20
TransDigm Group, Inc.	USD	2.291	2.937.818	0,30
UnitedHealth Group, Inc.	USD	30.631	15.610.477	1,62
Veralto Corp.	USD	7.073	723.639	0,08
Visa, Inc. 'A'	USD	104.307	33.043.415	3,42
Zoetis, Inc. 'A'	USD	2.370	387.116	0,04
Summe Aktien			925.150.794	95,75
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			959.026.667	99,26

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Anleihen

VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA

Carvana Co., 144A 9% 01/12/2028	USD	376.598	402.474	0,04
Carvana Co., 144A 13% 01/06/2030	USD	664.433	730.193	0,07
Carvana Co., 144A 14% 01/06/2031	USD	793.354	952.011	0,10
			2.084.678	0,21
Summe Anleihen			2.084.678	0,21
Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			2.084.678	0,21
Summe Anlagen			961.111.345	99,47

Devisentermingeschäfte

Kauf- währung	Kaufsumme	Verkaufs- währung	Verkaufs- summe	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover- mögens
USD	358.546	EUR	343.884	02/01/2025	J.P. Morgan	1.714	-
USD	202.881	EUR	193.825	03/01/2025	J.P. Morgan	1.759	-
USD	220.395	EUR	208.779	04/02/2025	J.P. Morgan	3.469	-
USD	209.132	GBP	166.623	03/01/2025	J.P. Morgan	386	-
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften						7.328	-

Kauf- währung	Kaufsumme	Verkaufs- währung	Verkaufs- summe	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover- mögens
EUR	89	USD	93	02/01/2025	J.P. Morgan	-	-
EUR	224.765	USD	236.037	03/01/2025	J.P. Morgan	(2.809)	-
EUR	4.245.043	USD	4.489.793	03/01/2025	RBC	(84.924)	(0,01)
EUR	139.000	USD	146.666	04/02/2025	BNY Mellon	(2.242)	-
EUR	216.516	USD	228.179	04/02/2025	J.P. Morgan	(3.214)	-
GBP	2.379	USD	2.991	02/01/2025	J.P. Morgan	(11)	-
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften						(93.200)	(0,01)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften						(85.872)	(0,01)

Barmittel	4.880.134	0,51
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	223.539	0,02
Gesamtvermögen	966.215.018	100,00

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	95,96
Niederlande	1,16
Kanada	0,90
Taiwan	0,56
Irland	0,42
Singapur	0,39
Vereinigtes Königreich	0,08
Summe Anlagen	99,47
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	0,53
Summe	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

US Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen in den Vereinigten Staaten.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds legt vorwiegend in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen an, die entweder in den Vereinigten Staaten von Amerika ansässig sind oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit dort ausüben und deren Marktkapitalisierung mindestens der Marktkapitalisierung der Unternehmen im Russell 1000 Index entspricht. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheine, American Depositary Receipts (ADRs), European Depositary Receipts (EDRs) und Global Depositary Receipts (GDRs) umfassen.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Prospekts kann dies in mehr als nur begrenztem Umfang auch für Immobilieninvestmentgesellschaften (Real Estate Investment Trusts, REITs) gelten.

Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
IRLAND				
TE Connectivity plc	USD	60.344	8.686.519	1,06
			8.686.519	1,06
TAIWAN				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	32.578	6.509.410	0,80
			6.509.410	0,80
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
AbbVie, Inc.	USD	51.983	9.196.313	1,12
Allstate Corp. (The)	USD	44.726	8.617.806	1,05
Alphabet, Inc. 'C'	USD	143.828	27.754.489	3,38
Amazon.com, Inc.	USD	187.806	41.736.127	5,09
American Express Co.	USD	22.954	6.854.753	0,84
AMETEK, Inc.	USD	48.938	8.873.438	1,08
Amphenol Corp. 'A'	USD	107.023	7.459.503	0,91
Analog Devices, Inc.	USD	50.522	10.778.869	1,31
Apple, Inc.	USD	266.000	67.095.840	8,18
Atmos Energy Corp.	USD	42.812	5.980.408	0,73
Autodesk, Inc.	USD	19.168	5.702.097	0,70
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	26.486	5.824.536	0,71
Booking Holdings, Inc.	USD	1.526	7.617.212	0,93
Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A'	USD	93.927	12.097.798	1,47
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	30.065	6.800.703	0,83
Cencora, Inc.	USD	41.334	9.349.957	1,14
CME Group, Inc.	USD	28.807	6.705.982	0,82
CMS Energy Corp.	USD	130.765	8.753.409	1,07
Coca-Cola Co. (The)	USD	161.214	10.029.123	1,22
Colgate-Palmolive Co.	USD	83.476	7.596.316	0,93
ConocoPhillips	USD	85.654	8.427.497	1,03
CSX Corp.	USD	197.368	6.174.986	0,78
Cummins, Inc.	USD	17.504	6.135.502	0,75
Deere & Co.	USD	22.750	9.695.140	1,18
Diamondback Energy, Inc.	USD	36.710	5.973.451	0,73
Elevance Health, Inc.	USD	15.591	5.794.239	0,71
Eli Lilly & Co.	USD	17.724	13.656.519	1,66
EQT Corp.	USD	131.582	6.113.300	0,75
Equifax, Inc.	USD	23.976	6.175.738	0,75
Expand Energy Corp.	USD	80.469	8.057.361	0,98
Fair Isaac Corp.	USD	3.902	7.807.863	0,95
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	15.894	9.146.997	1,11
Huntington Bancshares, Inc.	USD	331.673	5.459.338	0,67
Ingersoll Rand, Inc.	USD	56.767	5.164.662	0,63
International Paper Co.	USD	144.481	7.819.312	0,95
JPMorgan Chase & Co.	USD	66.911	16.130.235	1,97
Kenvue, Inc.	USD	254.533	5.431.734	0,66
Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	281.435	9.022.806	1,10
Keysight Technologies, Inc.	USD	38.612	6.243.560	0,76
KLA Corp.	USD	10.886	6.902.486	0,84
Linde plc	USD	18.150	7.606.302	0,93
Lowe's Cos., Inc.	USD	31.747	7.840.557	0,96
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	33.044	7.030.111	0,86
McDonald's Corp.	USD	21.741	6.321.196	0,77
MetLife, Inc.	USD	82.062	6.740.573	0,82
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	5.761	7.072.780	0,86
Microsoft Corp.	USD	109.675	46.679.874	5,69
Molina Healthcare, Inc.	USD	19.005	5.593.552	0,68
Netflix, Inc.	USD	15.149	13.613.043	1,66
NVIDIA Corp.	USD	448.878	61.460.376	7,49
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	28.328	5.032.752	0,61
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	5.198	6.167.297	0,75

US Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Parker-Hannifin Corp.	USD	11.835	7.541.735	0,92
Procter & Gamble Co. (The)	USD	62.452	10.440.101	1,27
Progressive Corp. (The)	USD	40.495	9.723.254	1,19
PTC, Inc.	USD	33.105	6.088.672	0,74
Public Storage, REIT	USD	21.044	6.242.071	0,76
Quest Diagnostics, Inc.	USD	64.823	9.839.483	1,20
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	8.297	5.893.525	0,72
Republic Services, Inc. 'A'	USD	29.994	6.010.498	0,73
Ross Stores, Inc.	USD	45.594	6.943.738	0,85
Salesforce, Inc.	USD	33.529	11.273.120	1,37
Schlumberger NV	USD	202.327	7.726.868	0,94
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	22.904	7.783.466	0,95
TechnipFMC plc	USD	202.151	5.898.766	0,72
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	23.608	12.346.984	1,51
TJX Cos., Inc. (The)	USD	67.972	8.239.566	1,00
T-Mobile US, Inc.	USD	34.958	7.736.205	0,94
Uber Technologies, Inc.	USD	93.461	5.666.540	0,69
UnitedHealth Group, Inc.	USD	29.995	15.286.352	1,86
Visa, Inc. 'A'	USD	75.168	23.812.471	2,90
Walmart, Inc.	USD	110.509	10.007.695	1,22
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	28.972	5.555.960	0,68
Summe Aktien			816.768.817	99,57
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			816.768.817	99,57
Summe Anlagen			816.768.817	99,57

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	97,71
Irland	1,06
Taiwan	0,80
Summe Anlagen	99,57
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	0,43
Summe	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Devisentermingeschäfte

Kauf- währung	Kaufsumme	Verkaufs- währung	Verkaufs- summe	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover- mögens
USD	884.654	EUR	848.480	02/01/2025	J.P. Morgan	4.229	-
USD	826.458	EUR	791.000	03/01/2025	BNY Mellon	5.677	-
USD	1.296.914	EUR	1.239.304	03/01/2025	J.P. Morgan	10.951	-
USD	59.668	EUR	56.907	04/02/2025	J.P. Morgan	540	-
USD	43.199	GBP	34.378	02/01/2025	J.P. Morgan	131	-
USD	3.926	GBP	3.128	03/01/2025	J.P. Morgan	7	-
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften						21.535	-
EUR	142.178	USD	148.276	02/01/2025	J.P. Morgan	(744)	-
EUR	1.122.293	USD	1.179.299	03/01/2025	J.P. Morgan	(14.751)	-
EUR	37.049.017	USD	39.185.096	03/01/2025	RBC	(741.183)	(0,09)
EUR	124.125	USD	130.250	04/02/2025	J.P. Morgan	(1.282)	-
USD	492.749	EUR	475.036	03/01/2025	J.P. Morgan	(173)	-
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisenterminkontrakten						(758.133)	(0,09)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						(736.598)	(0,09)

Barmittel	4.929.238	0,60
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	(1.362.301)	(0,17)
Gesamtnettovermögen	820.335.754	100,00

US Impact Equity Fund

ANLAGEZIEL

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, positive Auswirkungen auf die Umwelt und die Gesellschaft zu erreichen, indem vorwiegend in nachhaltige Unternehmen investiert wird, bei denen davon ausgegangen wird, dass sich ihre derzeitige oder künftige Geschäftstätigkeit positiv auswirkt. Zugleich wird ein langfristiger Kapitalzuwachs durch Wertsteigerung seiner Anlagen angestrebt.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen in den Vereinigten Staaten. Der Anlageverwalter wird sich auf Unternehmen konzentrieren, die seiner Meinung nach das Potenzial haben, durch ihre Produkte oder Dienstleistungen positive Auswirkungen auf die Gesellschaft oder die Umwelt zu erreichen, und die überdurchschnittliche Wachstumsaussichten und Anlageeigenschaften zu bieten scheinen.

Der Fonds hat ein nachhaltiges Anlageziel, das er durch seine Verpflichtung zu erreichen versucht, ausschliesslich nachhaltige Investitionen zu tätigen (ohne Barmittel und Derivate, die für Techniken der Portfolioverwaltung zwecks Absicherung, Liquiditätsmanagement und Risikominderung eingesetzt werden). Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Auswirkungsbasierte Ausschlüsse und Einbeziehung positiver Auswirkungen. Wie das nachhaltige Investitionsziel des Fonds im Einzelnen erreicht werden soll, ist im entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor in diesem Bericht näher erläutert.

Der Fonds investiert vorwiegend in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien und American Depository Receipts (ADRs) umfassen.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.

Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten muss mit dem Ziel des Fonds vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
ARGENTINIEN				
MercadoLibre, Inc.	USD	1.312	2.265.168	2,10
			2.265.168	2,10
IRLAND				
TE Connectivity plc	USD	13.778	1.983.343	1,84
			1.983.343	1,84
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
AstraZeneca plc, ADR	USD	16.726	1.100.738	1,02
			1.100.738	1,02
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
A O Smith Corp.	USD	3.942	268.884	0,25
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	2.791	324.733	0,30
Aflac, Inc.	USD	19.616	2.035.552	1,89
Amgen, Inc.	USD	4.048	1.055.010	0,98
Autodesk, Inc.	USD	5.827	1.733.416	1,61
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	28.242	1.600.474	1,48
Carrier Global Corp.	USD	8.293	569.149	0,53
Copart, Inc.	USD	25.315	1.464.726	1,36
Core & Main, Inc. 'A'	USD	11.146	566.774	0,52
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	4.884	1.695.578	1,57
Danaher Corp.	USD	1.752	404.274	0,37
Deere & Co.	USD	7.073	3.014.230	2,79
eBay, Inc.	USD	99.947	6.241.690	5,78
Elevance Health, Inc.	USD	5.439	2.021.350	1,87
Eli Lilly & Co.	USD	5.671	4.369.562	4,05
Entergy Corp.	USD	26.368	2.003.177	1,86
Fortinet, Inc.	USD	19.839	1.882.126	1,74
Gilead Sciences, Inc.	USD	19.644	1.818.641	1,68
GoDaddy, Inc. 'A'	USD	31.174	6.172.452	5,72
H&R Block, Inc.	USD	27.639	1.460.168	1,35
Hologic, Inc.	USD	39.580	2.868.758	2,66
Hubbell, Inc. 'B'	USD	3.321	1.393.790	1,29
Intuit, Inc.	USD	3.945	2.485.666	2,30
Kenvue, Inc.	USD	49.067	1.047.090	0,97
KLA Corp.	USD	3.116	1.975.762	1,83
Linde plc	USD	3.203	1.342.313	1,24
Merck & Co., Inc.	USD	17.492	1.733.982	1,61
MetLife, Inc.	USD	28.464	2.338.033	2,17
Motorola Solutions, Inc.	USD	3.751	1.737.201	1,61
Nutanix, Inc. 'A'	USD	19.572	1.198.394	1,11
NVIDIA Corp.	USD	61.287	8.391.416	7,77
ON Semiconductor Corp.	USD	31.299	1.985.609	1,84
OneMain Holdings, Inc.	USD	23.826	1.253.248	1,16
Owens Corning	USD	10.263	1.741.323	1,61
Palo Alto Networks, Inc.	USD	11.493	2.110.460	1,95
Payoneer Global, Inc.	USD	250.711	2.534.688	2,35
PayPal Holdings, Inc.	USD	46.284	3.957.745	3,67
PG&E Corp.	USD	128.869	2.607.020	2,42
Popular, Inc.	USD	47.122	4.485.072	4,16
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.891	1.343.215	1,24
Roper Technologies, Inc.	USD	1.072	558.587	0,52
Sprouts Farmers Market, Inc.	USD	11.477	1.463.777	1,36
Synopsys, Inc.	USD	910	442.720	0,41
Tesla, Inc.	USD	7.263	3.066.439	2,84
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	863	451.349	0,42
United Rentals, Inc.	USD	3.057	2.165.884	2,01
UnitedHealth Group, Inc.	USD	3.443	1.754.656	1,63
Veralto Corp.	USD	15.059	1.540.686	1,43

US Impact Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	758	305.451	0,28
Welltower, Inc., REIT	USD	7.150	899.613	0,83
			101.881.913	94,39
Summe Aktien			107.231.162	99,35
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			107.231.162	99,35
Summe Anlagen			107.231.162	99,35

Devisentermingeschäfte

Kauf- währung	Kaufsumme	Verkaufs- währung	Verkaufs- summe	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover- mögens
USD	50.382	GBP	40.092	02/01/2025	J.P. Morgan	155	-
USD	1.104	GBP	880	03/01/2025	Toronto- Dominion Bank	2	-
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften						157	-
GBP	132	USD	166	02/01/2025	HSBC	(1)	-
GBP	25.940	USD	32.559	03/01/2025	J.P. Morgan	(61)	-
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisenterminkontrakten						(62)	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						95	-

Barmittel	677.941	0,63
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	26.637	0,02
Gesamtnettovermögen	107.935.740	100,00

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	94,39
Argentinien	2,10
Irland	1,84
Vereinigtes Königreich	1,02
Summe Anlagen	99,35
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	0,65
Summe	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

US Large Cap Growth Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen mit grosser Marktkapitalisierung in den Vereinigten Staaten, die das Potenzial für überdurchschnittliche und nachhaltige Ertragszuwachsraten haben.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltige Anlagen zu investieren. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds legt vorwiegend in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen an, die entweder in den Vereinigten Staaten von Amerika ansässig sind oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit dort ausüben und deren Marktkapitalisierung mindestens der Marktkapitalisierung der Unternehmen im Russell 1000 Index entspricht. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheine, American Depositary Receipts (ADRs), European Depositary Receipts (EDRs) und Global Depositary Receipts (GDRs) umfassen.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Der Fonds kann in mehr als nur begrenztem Umfang in zulässigen Wertpapieren aus anderen Ländern anlegen.

Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den im Nachhaltigkeitsanhang des Fonds beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
ARGENTINIEN				
MercadoLibre, Inc.	USD	10.686	18.449.379	0,58
			18.449.379	0,58
KANADA				
Shopify, Inc. 'A'	USD	347.908	36.926.955	1,16
			36.926.955	1,16
CHINA				
Legend Biotech Corp., ADR	USD	232.709	7.572.351	0,24
			7.572.351	0,24
NIEDERLANDE				
Argenx SE, ADR	USD	40.205	24.910.013	0,78
ASML Holding NV, ADR	USD	30.516	21.265.990	0,67
			46.176.003	1,45
SÜDKOREA				
Coupang, Inc.	USD	1.250.836	27.818.593	0,87
			27.818.593	0,87
SCHWEIZ				
Sonova Holding AG, ADR	USD	265.710	17.400.046	0,55
			17.400.046	0,55
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Adobe, Inc.	USD	106.970	47.690.435	1,50
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	113.894	13.959.988	0,44
Affirm Holdings, Inc. 'A'	USD	76.946	4.796.814	0,15
Alphabet, Inc. 'A'	USD	785.579	150.634.773	4,73
Amazon.com, Inc.	USD	1.277.437	283.884.824	8,91
Amphenol Corp. 'A'	USD	789.628	55.037.072	1,73
Apple, Inc.	USD	1.234.769	311.458.132	9,78
Atlassian Corp. 'A'	USD	190.041	46.811.849	1,47
Aurora Innovation, Inc. 'A'	USD	1.237.174	8.103.490	0,25
Becton Dickinson & Co.	USD	99.805	22.721.606	0,71
Booking Holdings, Inc.	USD	11.043	55.122.460	1,73
Charles Schwab Corp. (The)	USD	258.699	19.210.988	0,60
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	422.005	25.501.762	0,80
Cigna Group (The)	USD	160.888	44.587.696	1,40
Danaher Corp.	USD	102.573	23.668.720	0,74
Dynatrace, Inc.	USD	260.866	14.185.893	0,45
Eli Lilly & Co.	USD	90.021	69.362.081	2,18
Entegris, Inc.	USD	300.516	29.862.275	0,94
Equifax, Inc.	USD	111.266	28.659.896	0,90
Fair Isaac Corp.	USD	12.248	24.508.125	0,77
Fiserv, Inc.	USD	490.479	101.357.485	3,18
Howmet Aerospace, Inc.	USD	465.008	51.104.379	1,61
HubSpot, Inc.	USD	56.164	39.518.675	1,24
Ingersoll Rand, Inc.	USD	277.668	25.262.235	0,79
Intuit, Inc.	USD	164.653	103.744.562	3,26
Intuitive Surgical, Inc.	USD	139.999	73.736.073	2,32
Lululemon Athletica, Inc.	USD	46.810	17.890.782	0,56
Mastercard, Inc. 'A'	USD	224.545	118.535.060	3,72
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	255.210	151.280.832	4,75
Microsoft Corp.	USD	701.678	298.648.190	9,38
Natera, Inc.	USD	80.463	12.787.180	0,40
Netflix, Inc.	USD	64.996	58.406.056	1,83
NVIDIA Corp.	USD	2.250.809	308.180.768	9,68
Penumbra, Inc.	USD	1.657	400.812	0,01
Ross Stores, Inc.	USD	204.158	31.092.243	0,98
Schlumberger NV	USD	443.864	16.951.166	0,53
ServiceNow, Inc.	USD	82.670	87.960.880	2,76
Stryker Corp.	USD	123.147	44.595.223	1,40
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	69.226	8.197.051	0,26
Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	116.558	15.430.531	0,48

US Large Cap Growth Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
Uber Technologies, Inc.	USD	154.017	9.338.051	0,29
UnitedHealth Group, Inc.	USD	157.054	80.039.430	2,51
Visa, Inc. 'A'	USD	249.128	78.921.259	2,48
			3.013.147.802	94,60
Summe Aktien			3.167.491.129	99,45
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			3.167.491.129	99,45
Summe Anlagen			3.167.491.129	99,45

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettövermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	94,60
Niederlande	1,45
Kanada	1,16
Südkorea	0,87
Argentinien	0,58
Schweiz	0,55
China	0,24
Summe Anlagen	99,45
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	0,55
Summe	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Devisentermingeschäfte

Kauf- währung	Kaufsumme	Verkaufs- währung	Verkaufs- summe	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettöver- mögens
EUR	2.946	USD	3.059	04/02/2025	J.P. Morgan	2	-
USD	470.555	EUR	451.233	02/01/2025	J.P. Morgan	2.332	-
USD	9.458.819	EUR	9.053.000	03/01/2025	BNY Mellon	64.973	-
USD	2.390.495	EUR	2.274.839	03/01/2025	J.P. Morgan	30.008	-
USD	18.190	EUR	17.260	04/02/2025	J.P. Morgan	256	-
USD	133.303	GBP	106.081	02/01/2025	J.P. Morgan	405	-
USD	53.342	GBP	42.500	03/01/2025	J.P. Morgan	99	-
USD	13.172	HKD	102.285	02/01/2025	J.P. Morgan	1	-
USD	22	HKD	171	03/01/2025	J.P. Morgan	-	-
USD	155.681	SGD	211.500	02/01/2025	J.P. Morgan	542	-
USD	8.835	SGD	12.000	03/01/2025	J.P. Morgan	32	-
USD	114.604	SGD	154.102	04/02/2025	J.P. Morgan	1.412	-
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften						100.062	-
EUR	277	USD	288	02/01/2025	J.P. Morgan	(1)	-
EUR	2.556.506	USD	2.688.102	03/01/2025	J.P. Morgan	(35.344)	-
EUR	219.437.669	USD	232.089.449	03/01/2025	RBC	(4.389.952)	(0,14)
EUR	8.457.000	USD	8.923.412	04/02/2025	BNY Mellon	(136.406)	-
EUR	1.892.521	USD	1.988.344	04/02/2025	J.P. Morgan	(21.973)	-
GBP	16	USD	20	02/01/2025	J.P. Morgan	-	-
SGD	1.312.900	USD	977.314	04/02/2025	BNY Mellon	(12.954)	-
SGD	718.790	USD	534.776	04/02/2025	J.P. Morgan	(6.805)	-
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisenterminkontrakten						(4.603.435)	(0,14)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						(4.503.373)	(0,14)

Barmittel	24.435.901	0,77
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	(6.973.424)	(0,22)
Gesamtnettövermögen	3.184.953.606	100,00

US Large Cap Value Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien von US-Unternehmen mit grosser Marktkapitalisierung, die im Vergleich zu ihrem früheren Durchschnitt und/oder dem Durchschnitt ihrer Industriesparten billiger gehandelt werden.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds legt vorwiegend in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen an, die entweder in den Vereinigten Staaten von Amerika ansässig sind oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit dort ausüben und deren Marktkapitalisierung mindestens der Marktkapitalisierung der Unternehmen im Russell 1000 Index entspricht. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheine, American Depositary Receipts (ADRs), European Depositary Receipts (EDRs) und Global Depositary Receipts (GDRs) umfassen.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des vorliegenden Prospekts kann dies in mehr als nur begrenztem Umfang auch für Immobilienfonds (REITs) oder zulässige Wertpapiere aus anderen Ländern gelten. Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
KANADA				
Suncor Energy, Inc.	USD	189.604	6.738.526	0,94
			6.738.526	0,94
FRANKREICH				
Sanofi SA, ADR	USD	104.600	5.059.502	0,71
TotalEnergies SE, ADR	USD	110.825	6.043.287	0,85
			11.102.789	1,56
DEUTSCHLAND				
Siemens AG	EUR	32.235	6.349.846	0,89
			6.349.846	0,89
IRLAND				
TE Connectivity plc	USD	110.224	15.866.745	2,22
			15.866.745	2,22
SÜDKOREA				
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	129.925	4.649.899	0,65
			4.649.899	0,65
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
AstraZeneca plc, ADR	USD	64.311	4.232.307	0,59
			4.232.307	0,59
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Accenture plc 'A'	USD	26.668	9.434.338	1,32
Adobe, Inc.	USD	3.500	1.560.405	0,22
AGCO Corp.	USD	70.859	6.667.832	0,93
Ameren Corp.	USD	135.581	12.156.192	1,70
American International Group, Inc.	USD	133.092	9.707.730	1,36
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	55.654	12.238.871	1,71
Bank of America Corp.	USD	442.061	19.525.834	2,73
Baxter International, Inc.	USD	205.905	5.963.009	0,83
Becton Dickinson & Co.	USD	60.614	13.799.383	1,93
Biogen, Inc.	USD	12.930	1.962.515	0,28
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	35.826	2.030.259	0,28
CF Industries Holdings, Inc.	USD	70.008	5.939.829	0,83
Charles Schwab Corp. (The)	USD	208.693	15.497.542	2,17
Chubb Ltd.	USD	65.332	18.046.005	2,53
Cigna Group (The)	USD	11.678	3.236.383	0,45
Citigroup, Inc.	USD	154.887	10.959.804	1,53
Coca-Cola Co. (The)	USD	333.379	20.739.508	2,90
Colgate-Palmolive Co.	USD	72.926	6.636.266	0,93
Comcast Corp. 'A'	USD	195.094	7.314.074	1,02
Conagra Brands, Inc.	USD	178.613	4.944.008	0,69
ConocoPhillips	USD	139.146	13.690.575	1,92
CSX Corp.	USD	374.719	12.103.424	1,69
Cummins, Inc.	USD	32.651	11.444.829	1,60
CVS Health Corp.	USD	129.771	5.768.321	0,81
Dominion Energy, Inc.	USD	55.809	3.019.825	0,42
Elevance Health, Inc.	USD	38.882	14.450.106	2,02
EOG Resources, Inc.	USD	41.745	5.079.949	0,71
EQT Corp.	USD	196.760	9.141.470	1,28
Equitable Holdings, Inc.	USD	233.636	11.118.737	1,56
Exxon Mobil Corp.	USD	131.541	14.061.733	1,97
Fifth Third Bancorp	USD	150.169	6.418.223	0,90
Fiserv, Inc.	USD	87.753	18.134.157	2,54
Fortive Corp.	USD	69.042	5.194.720	0,73
GE Vernova, Inc.	USD	10.041	3.336.223	0,47
General Electric Co.	USD	59.599	10.001.904	1,40
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	148.888	16.327.058	2,29
Home Depot, Inc. (The)	USD	15.471	6.042.973	0,85
Huntington Bancshares, Inc.	USD	484.804	7.979.874	1,12
Illinois Tool Works, Inc.	USD	28.962	7.367.354	1,03
Intel Corp.	USD	123.192	2.489.094	0,35
International Paper Co.	USD	175.929	9.521.277	1,33
Johnson & Johnson	USD	81.804	11.780.594	1,65

US Large Cap Value Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Kenvue, Inc.	USD	850.921	18.158.654	2,54
Kimberly-Clark Corp.	USD	77.803	10.197.639	1,43
MetLife, Inc.	USD	119.167	9.788.377	1,37
Microsoft Corp.	USD	14.780	6.290.664	0,88
News Corp. 'A'	USD	356.304	9.876.747	1,38
Procter & Gamble Co. (The)	USD	69.223	11.572.009	1,62
QUALCOMM, Inc.	USD	53.565	8.279.006	1,16
Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	163.372	6.299.624	0,88
Rockwell Automation, Inc.	USD	29.746	8.520.147	1,19
RPM International, Inc.	USD	30.775	3.800.405	0,53
Schlumberger NV	USD	142.862	5.455.900	0,76
Sempra	USD	94.734	8.320.487	1,16
Southern Co. (The)	USD	118.752	9.807.728	1,37
Southwest Airlines Co.	USD	142.419	4.822.307	0,68
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	138.333	11.119.207	1,56
Texas Instruments, Inc.	USD	28.502	5.347.260	0,75
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	20.808	10.882.584	1,52
Union Pacific Corp.	USD	34.922	7.985.614	1,12
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	92.903	11.655.610	1,63
UnitedHealth Group, Inc.	USD	27.090	13.805.877	1,93
US Bancorp	USD	191.639	9.237.000	1,29
Viatis, Inc.	USD	389.781	4.872.263	0,68
Walmart, Inc.	USD	112.837	10.218.519	1,43
Walt Disney Co. (The)	USD	78.851	8.785.578	1,23
Wells Fargo & Co.	USD	285.135	20.196.112	2,83
Western Digital Corp.	USD	56.847	3.410.252	0,48
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	410.718	11.549.390	1,62
Williams Cos., Inc. (The)	USD	88.991	4.843.780	0,68
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	119.575	12.677.342	1,77
Summe Aktien			709.548.401	99,30
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			709.548.401	99,30
Summe Anlagen			709.548.401	99,30

Kauf- währung	Kaufsumme	Verkaufs- währung	Verkaufs- summe	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover- mögens
USD	1.454	EUR	1.400	04/02/2025	J.P. Morgan	(1)	-
USD	58.341	GBP	46.623	04/02/2025	J.P. Morgan	(52)	-
USD	927.149	GBP	741.000	04/02/2025	Societe Generale	(919)	-
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisenterminkontrakten						(1.428.692)	(0,20)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						(779.291)	(0,11)

Barmittel	5.721.513	0,80
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	(704.488)	(0,10)
Gesamtvermögen	714.565.426	100,00

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	92,45
Irland	2,22
Frankreich	1,56
Kanada	0,94
Deutschland	0,89
Südkorea	0,65
Vereinigtes Königreich	0,59
Summe Anlagen	99,30
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	0,70
Summe	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Devisentermingeschäfte

Kauf- währung	Kaufsumme	Verkaufs- währung	Verkaufs- summe	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover- mögens
USD	11.490.223	EUR	10.852.990	03/01/2025	J.P. Morgan	228.618	0,03
USD	787.081	EUR	747.000	03/01/2025	Toronto- Dominion Bank	11.957	-
USD	12.128	EUR	11.478	04/02/2025	J.P. Morgan	202	-
USD	168.385	GBP	133.994	02/01/2025	J.P. Morgan	518	-
USD	99.249	GBP	79.076	03/01/2025	J.P. Morgan	183	-
USD	696.808	GBP	550.000	04/02/2025	Citibank	7.958	-
USD	25.324.379	GBP	19.900.477	04/02/2025	J.P. Morgan	399.965	0,06
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften						649.401	0,09
EUR	825	USD	860	02/01/2025	J.P. Morgan	(4)	-
EUR	49.355	USD	51.992	03/01/2025	J.P. Morgan	(779)	-
EUR	33.655.532	USD	35.595.958	03/01/2025	RBC	(673.294)	(0,09)
EUR	225.547	USD	238.153	04/02/2025	J.P. Morgan	(3.804)	-
GBP	21.622.785	USD	27.430.449	04/02/2025	HSBC	(348.926)	(0,05)
GBP	19.997.090	USD	25.445.995	04/02/2025	J.P. Morgan	(400.578)	(0,06)
USD	920.061	EUR	887.000	03/01/2025	Toronto- Dominion Bank	(335)	-

US Select Value Equity Fund

ANLAGEZIEL

Das Anlageziel des Fonds besteht in einem langfristigen Kapitalzuwachs durch Wertsteigerung seiner Anlagen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein auf starken Überzeugungen basierendes Portfolio aus Aktien von US-Unternehmen, die mit einem Abschlag gegenüber ihrem historischen Durchschnitt und/oder dem Durchschnitt ihrer Branchen gehandelt werden.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds investiert hauptsächlich in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen, die entweder in den Vereinigten Staaten von Amerika ansässig sind, oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit dort ausüben. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheine, geschlossene Real Estate Investment Trusts (REITs), American Depositary Receipts (ADRs), European Depositary Receipts (EDRs) und Global Depositary Receipts (GDRs) umfassen.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts kann dies in mehr als nur begrenztem Umfang auch für zulässige Wertpapiere aus anderen Ländern gelten.

Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
FRANKREICH				
Sanofi SA, ADR	USD	7.203	348.409	2,63
TotalEnergies SE, ADR	USD	1.883	102.680	0,78
TotalEnergies SE	EUR	7.133	395.021	2,98
			846.110	6,39
DEUTSCHLAND				
Siemens AG	EUR	1.272	250.567	1,89
Volkswagen AG Preference	EUR	1.713	160.191	1,21
			410.758	3,10
SÜDKOREA				
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	3.783	135.390	1,02
			135.390	1,02
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
AbbVie, Inc.	USD	474	83.855	0,63
Ameren Corp.	USD	4.891	438.527	3,31
American International Group, Inc.	USD	4.760	347.194	2,62
Applied Materials, Inc.	USD	774	126.750	0,96
Becton Dickinson & Co.	USD	1.753	399.088	3,01
CF Industries Holdings, Inc.	USD	3.405	288.897	2,18
Charles Schwab Corp. (The)	USD	5.214	387.192	2,92
Chubb Ltd.	USD	1.395	385.327	2,91
Colgate-Palmolive Co.	USD	1.122	102.102	0,77
ConocoPhillips	USD	5.357	527.075	3,98
Elevance Health, Inc.	USD	1.359	505.059	3,81
Equity Residential, REIT	USD	4.247	304.425	2,30
Fifth Third Bancorp	USD	11.032	471.508	3,56
Fortive Corp.	USD	2.231	167.860	1,27
General Electric Co.	USD	3.251	545.583	4,12
International Paper Co.	USD	6.048	327.318	2,47
Johnson & Johnson	USD	753	108.439	0,82
Kenvue, Inc.	USD	30.385	648.416	4,90
Kimberly-Clark Corp.	USD	4.224	553.640	4,18
MetLife, Inc.	USD	5.934	487.419	3,68
Microsoft Corp.	USD	879	374.120	2,82
News Corp. 'A'	USD	10.226	283.465	2,14
News Corp. 'B'	USD	1.482	45.438	0,34
QUALCOMM, Inc.	USD	3.271	505.566	3,82
Rockwell Automation, Inc.	USD	420	120.301	0,91
Southern Co. (The)	USD	5.166	426.660	3,22
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	4.291	344.910	2,60
Union Pacific Corp.	USD	826	188.881	1,43
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	2.039	255.813	1,93
US Bancorp	USD	4.423	213.189	1,61
Viatris, Inc.	USD	14.115	176.437	1,33
Walt Disney Co. (The)	USD	1.673	186.406	1,41
Wells Fargo & Co.	USD	9.360	662.969	5,01
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	11.831	332.688	2,51
Williams Cos., Inc. (The)	USD	994	54.103	0,41
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	3.399	360.362	2,72
			11.736.982	88,61
Summe Aktien			13.129.240	99,12
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			13.129.240	99,12
Summe Anlagen			13.129.240	99,12

US Select Value Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Barmittel	141.108	1,07
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	(24.269)	(0,19)
Gesamtnettovermögen	13.246.079	100,00

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	88,61
Frankreich	6,39
Deutschland	3,10
Südkorea	1,02
Summe Anlagen	99,12
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	0,88
Summe	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

US Smaller Companies Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein breit diversifiziertes Portfolio aus Aktien kleinerer Unternehmen in den Vereinigten Staaten.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds legt vorwiegend in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen an, die entweder in den Vereinigten Staaten von Amerika ansässig sind oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit dort ausüben und deren Marktkapitalisierung zum Zeitpunkt des Erwerbs der Marktkapitalisierung der Unternehmen im Russell 2500 Index entspricht oder geringer ist. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheine, American Depository Receipts (ADRs), European Depository Receipts (EDRs) und Global Depository Receipts (GDRs) umfassen.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des vorliegenden Prospekts kann dies in mehr als nur begrenztem Umfang auch für Immobilienfonds (REITs) oder zulässige Wertpapiere aus anderen Ländern gelten. Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
KANADA				
Capstone Copper Corp.	CAD	2.705.604	16.312.080	0,32
Descartes Systems Group, Inc. (The)	USD	210.776	24.121.205	0,48
ERO Copper Corp.	USD	516.034	6.956.138	0,14
Hudbay Minerals, Inc.	USD	1.863.765	15.040.584	0,30
Major Drilling Group International, Inc.	CAD	2.909.596	16.530.301	0,33
MDA Space Ltd.	CAD	900.198	18.316.327	0,37
Waste Connections, Inc.	USD	216.890	36.973.238	0,74
			134.249.873	2,68
DÄNEMARK				
Ascendis Pharma A/S, ADR	USD	159.733	21.886.616	0,44
			21.886.616	0,44
DEUTSCHLAND				
Immatics NV	USD	801.274	5.584.880	0,11
			5.584.880	0,11
NIEDERLANDE				
Argenx SE, ADR	USD	14.755	9.141.829	0,19
			9.141.829	0,19
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Immunocore Holdings plc, ADR	USD	553.383	16.059.175	0,32
			16.059.175	0,32
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	353.300	41.106.455	0,82
Advantage Solutions, Inc.	USD	5.441.371	16.106.458	0,32
AGCO Corp.	USD	543.739	51.165.840	1,02
Agree Realty Corp., REIT	USD	366.035	25.746.902	0,51
Antero Resources Corp.	USD	1.100.298	38.367.391	0,77
API Group Corp.	USD	933.273	33.896.475	0,68
Arcellx, Inc.	USD	117.426	9.324.799	0,19
Arthur J Gallagher & Co.	USD	63.814	18.216.344	0,36
Arvinas, Inc.	USD	261.700	4.964.449	0,10
ASGN, Inc.	USD	198.919	16.679.358	0,33
Assurant, Inc.	USD	251.294	53.482.902	1,07
Atmos Energy Corp.	USD	349.427	48.811.458	0,97
Aurora Innovation, Inc. 'A'	USD	1.919.315	12.571.513	0,25
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	335.280	29.863.390	0,60
AZZ, Inc.	USD	487.712	39.909.473	0,80
Bath & Body Works, Inc.	USD	1.101.800	43.410.920	0,87
Beacon Roofing Supply, Inc.	USD	313.460	31.778.575	0,63
Black Diamond Therapeutics, Inc.	USD	755.533	1.662.173	0,03
Boston Beer Co., Inc. (The) 'A'	USD	119.361	35.569.578	0,71
Braze, Inc. 'A'	USD	478.069	20.176.902	0,40
BrightView Holdings, Inc.	USD	824.981	13.298.694	0,27
Bruker Corp.	USD	1.292.589	76.495.417	1,53
Cabaletta Bio, Inc.	USD	619.773	1.391.390	0,03
Cabot Corp.	USD	240.020	21.877.823	0,44
CACI International, Inc. 'A'	USD	72.862	29.521.497	0,59
Cadence Bank	USD	999.731	34.600.690	0,69
Camden Property Trust, REIT	USD	294.076	33.962.837	0,68
Casey's General Stores, Inc.	USD	139.228	55.553.364	1,11
CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	USD	4.780.974	56.415.493	1,13
Celldex Therapeutics, Inc.	USD	172.546	4.275.690	0,09
Centessa Pharmaceuticals plc, ADR	USD	364.575	6.088.402	0,12
ChampionX Corp.	USD	785.923	21.227.780	0,42
Coca-Cola Consolidated, Inc.	USD	11.412	14.112.878	0,28
Cooper Cos., Inc. (The)	USD	647.798	59.584.460	1,19
Core Laboratories, Inc.	USD	1.006.360	17.339.583	0,35
Corpay, Inc.	USD	85.351	28.875.097	0,58

US Smaller Companies Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
CRISPR Therapeutics AG	USD	81.402	3.188.109	0,06	Neumora Therapeutics, Inc.	USD	441.117	4.905.221	0,10
Crocs, Inc.	USD	426.649	46.466.343	0,93	New York Times Co. (The) 'A'	USD	323.402	17.088.562	0,34
CSW Industrials, Inc.	USD	57.797	20.524.871	0,41	NOV, Inc.	USD	1.250.770	18.317.527	0,37
CTS Corp.	USD	734.258	38.827.563	0,78	Nurix Therapeutics, Inc.	USD	276.163	5.169.771	0,10
CubeSmart, REIT	USD	997.658	42.530.161	0,85	NVR, Inc.	USD	2.760	22.703.512	0,45
Cytokinetics, Inc.	USD	920.861	43.473.848	0,87	OGE Energy Corp.	USD	1.254.227	51.975.167	1,04
Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	138.662	32.072.521	0,64	Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	USD	136.006	14.925.978	0,30
Diodes, Inc.	USD	506.103	31.454.301	0,63	Oxford Industries, Inc.	USD	145.080	11.314.789	0,23
Domino's Pizza, Inc.	USD	74.621	31.566.175	0,63	Pacific Premier Bancorp, Inc.	USD	984.977	24.585.026	0,49
Donaldson Co., Inc.	USD	544.912	36.797.907	0,73	Packaging Corp. of America	USD	179.780	40.686.012	0,81
Doximity, Inc. 'A'	USD	602.190	32.367.712	0,65	Parsons Corp.	USD	294.807	27.402.311	0,55
East West Bancorp, Inc.	USD	415.232	40.227.676	0,80	PBF Energy, Inc. 'A'	USD	686.800	18.001.028	0,36
Elanco Animal Health, Inc.	USD	4.389.291	52.517.867	1,05	Permian Resources Corp. 'A'	USD	1.310.870	18.758.550	0,37
Element Solutions, Inc.	USD	1.654.133	42.296.181	0,84	Pinnacle Financial Partners, Inc.	USD	284.738	32.710.701	0,65
EQT Corp.	USD	1.118.615	51.970.853	1,04	Planet Fitness, Inc. 'A'	USD	252.969	25.102.114	0,50
Equitable Holdings, Inc.	USD	455.860	21.694.377	0,43	Pool Corp.	USD	55.985	19.164.505	0,38
Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	468.922	31.202.070	0,62	Prime Medicine, Inc.	USD	277.064	799.330	0,02
Erasca, Inc.	USD	1.517.585	3.862.254	0,08	PROCEPT BioRobotics Corp.	USD	179.088	14.500.755	0,29
Esab Corp.	USD	159.519	19.190.136	0,38	Prosperity Bancshares, Inc.	USD	218.885	16.596.955	0,33
Essential Utilities, Inc.	USD	698.142	25.440.294	0,51	PTC, Inc.	USD	317.945	58.476.444	1,17
Exact Sciences Corp.	USD	744.478	42.301.240	0,84	Pure Storage, Inc. 'A'	USD	488.320	30.334.438	0,61
Expand Energy Corp.	USD	549.403	55.011.722	1,10	Rapport Therapeutics, Inc.	USD	135.284	2.466.227	0,05
Expro Group Holdings NV	USD	1.571.300	19.044.156	0,38	RBC Bearings, Inc.	USD	99.966	29.819.858	0,60
EyePoint Pharmaceuticals, Inc.	USD	178.678	1.268.614	0,02	Regions Financial Corp.	USD	1.440.263	34.307.065	0,68
First American Financial Corp.	USD	716.700	44.643.243	0,89	Reliance, Inc.	USD	136.959	36.781.709	0,73
FirstService Corp.	USD	158.486	28.600.384	0,57	RenaissanceRe Holdings Ltd.	USD	200.167	50.015.728	1,00
FTI Consulting, Inc.	USD	230.307	44.038.153	0,88	Revvity, Inc.	USD	721.893	80.960.300	1,62
Gibraltar Industries, Inc.	USD	496.597	29.388.610	0,59	Roku, Inc. 'A'	USD	193.380	14.546.044	0,29
GMS, Inc.	USD	513.970	44.047.229	0,88	Royal Gold, Inc.	USD	263.356	34.710.321	0,69
Graco, Inc.	USD	426.516	35.878.526	0,72	RxSight, Inc.	USD	63.903	2.172.702	0,04
Guidewire Software, Inc.	USD	23.300	3.898.789	0,08	Ryan Specialty Holdings, Inc. 'A'	USD	504.121	32.404.898	0,65
Haemonetics Corp.	USD	814.068	62.903.034	1,26	Saia, Inc.	USD	61.391	28.115.850	0,56
Hanover Insurance Group, Inc. (The)	USD	344.573	53.301.997	1,06	Sarepta Therapeutics, Inc.	USD	102.997	12.517.225	0,25
Hayward Holdings, Inc.	USD	1.590.932	24.341.260	0,49	Sealed Air Corp.	USD	1.768.884	60.372.011	1,21
Herc Holdings, Inc.	USD	81.027	15.314.103	0,31	Silgan Holdings, Inc.	USD	1.089.744	56.830.150	1,13
Highwoods Properties, Inc., REIT	USD	384.872	11.746.293	0,23	Simply Good Foods Co. (The)	USD	1.736.742	67.507.162	1,35
Hologic, Inc.	USD	367.387	26.628.210	0,53	SiteOne Landscape Supply, Inc.	USD	127.407	16.970.612	0,34
Home BancShares, Inc.	USD	966.670	27.521.095	0,55	Standardaero, Inc.	USD	266.745	6.876.686	0,14
Houlihan Lokey, Inc. 'A'	USD	150.280	26.186.290	0,52	Steven Madden Ltd.	USD	883.494	37.309.952	0,74
Hub Group, Inc. 'A'	USD	764.777	34.399.669	0,69	Stifel Financial Corp.	USD	265.063	28.287.523	0,56
IDEX Corp.	USD	142.461	29.825.635	0,60	StoneX Group, Inc.	USD	165.754	16.364.064	0,33
Ingersoll Rand, Inc.	USD	298.161	27.126.688	0,54	Tango Therapeutics, Inc.	USD	546.610	1.719.088	0,03
Insmed, Inc.	USD	166.714	11.439.915	0,23	Taylor Morrison Home Corp. 'A'	USD	418.914	25.578.889	0,51
Insperty, Inc.	USD	420.700	33.088.055	0,66	TechnipFMC plc	USD	1.649.298	48.126.516	0,96
Intapp, Inc.	USD	455.991	29.384.060	0,59	Teledyne Technologies, Inc.	USD	144.553	67.420.965	1,35
International Bancshares Corp.	USD	349.692	22.271.883	0,44	Terreno Realty Corp., REIT	USD	407.113	24.280.219	0,48
International Paper Co.	USD	1.044.890	56.549.447	1,13	Texas Roadhouse, Inc. 'A'	USD	136.823	24.816.956	0,50
Interparfums, Inc.	USD	451.150	59.186.368	1,18	Third Harmonic Bio, Inc.	USD	251.002	2.663.131	0,05
Ionis Pharmaceuticals, Inc.	USD	439.666	15.586.160	0,31	Timken Co. (The)	USD	466.085	33.124.661	0,66
Kennametal, Inc.	USD	633.886	15.143.537	0,30	TopBuild Corp.	USD	83.683	25.966.835	0,52
Lattice Semiconductor Corp.	USD	399.919	22.859.370	0,46	TPG, Inc. 'A'	USD	146.869	9.334.994	0,19
La-Z-Boy, Inc.	USD	453.961	19.888.031	0,40	Tyler Technologies, Inc.	USD	55.697	32.304.260	0,64
Leonardo DRS, Inc.	USD	399.986	13.035.544	0,26	UFP Industries, Inc.	USD	171.501	19.371.038	0,39
Lindsay Corp.	USD	287.866	34.394.230	0,69	United Parks & Resorts, Inc.	USD	798.344	44.723.231	0,89
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	249.926	32.642.835	0,65	United States Steel Corp.	USD	693.900	21.732.948	0,43
Magnolia Oil & Gas Corp. 'A'	USD	926.776	21.742.165	0,43	Utz Brands, Inc.	USD	791.841	12.301.250	0,25
MarketAxess Holdings, Inc.	USD	104.800	23.766.544	0,47	Vaxcyte, Inc.	USD	223.305	18.302.078	0,37
Marvell Technology, Inc.	USD	115.833	12.941.442	0,26	Vera Therapeutics, Inc. 'A'	USD	140.353	5.963.599	0,12
McGrath RentCorp	USD	165.210	18.444.044	0,37	Vertex, Inc. 'A'	USD	267.884	14.353.225	0,29
Merus NV	USD	114.207	4.824.104	0,10	Verve Therapeutics, Inc.	USD	295.794	1.662.362	0,03
Modine Manufacturing Co.	USD	107.626	12.643.902	0,25	Viper Energy, Inc. 'A'	USD	235.500	11.596.020	0,23
Molina Healthcare, Inc.	USD	128.725	37.886.342	0,76	Vontier Corp.	USD	1.901.304	69.036.348	1,38
MYR Group, Inc.	USD	152.542	22.904.181	0,46	Voya Financial, Inc.	USD	541.387	37.361.117	0,75
nCino, Inc.	USD	458.430	15.428.462	0,31	Vulcan Materials Co.	USD	127.264	32.974.102	0,66
					Watsco, Inc.	USD	47.306	22.572.531	0,45
					Weatherford International plc	USD	367.713	26.284.125	0,52

US Smaller Companies Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
WESCO International, Inc.	USD	147.487	26.398.698	0,53
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	106.211	35.049.630	0,70
Westamerica Bancorp	USD	341.768	18.062.439	0,36
Western Alliance Bancorp	USD	302.735	25.429.740	0,51
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	USD	217.558	22.071.259	0,44
Xenon Pharmaceuticals, Inc.	USD	204.681	7.964.138	0,16
Summe Aktien			4.809.970.405	96,07
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			4.996.892.778	99,81

Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente Aktien

VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Person Worldwide, Inc.*	USD	502.728	-	-
Summe Aktien			-	-
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			-	-
Summe Anlagen			4.996.892.778	99,81

Devisentermingeschäfte

Kauf- währung	Kaufsumme	Verkaufs- währung	Verkaufs- summe	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover- mögens
GBP	5	USD	6	02/01/2025	J.P. Morgan	-	-
GBP	3	USD	3	03/01/2025	J.P. Morgan	-	-
USD	267.046	BRL	1.626.280	31/01/2025	J.P. Morgan	5.221	-
USD	3.808	CHF	3.432	03/01/2025	J.P. Morgan	15	-
USD	1.431.094	CHF	1.263.803	31/01/2025	J.P. Morgan	29.827	-
USD	11.469.241	EUR	11.003.889	02/01/2025	J.P. Morgan	51.056	-
USD	1.647.888	EUR	1.584.637	03/01/2025	J.P. Morgan	3.590	-
USD	79.125.121	EUR	75.822.562	31/01/2025	J.P. Morgan	357.067	0,01
USD	2.035.757	GBP	1.620.749	02/01/2025	J.P. Morgan	5.283	-
USD	276.131	GBP	219.807	03/01/2025	J.P. Morgan	756	-
USD	1.918.737	GBP	1.511.987	31/01/2025	J.P. Morgan	24.986	-
USD	988	SGD	1.344	02/01/2025	J.P. Morgan	3	-
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften						477.804	0,01
BRL	21.175.452	USD	3.612.925	31/01/2025	J.P. Morgan	(203.754)	-
CHF	12.252.689	USD	13.919.243	31/01/2025	J.P. Morgan	(333.830)	(0,01)
EUR	1.258.122	USD	1.311.256	02/01/2025	J.P. Morgan	(5.766)	-
EUR	735.527	USD	764.905	03/01/2025	J.P. Morgan	(1.685)	-
EUR	780.511.725	USD	822.290.969	31/01/2025	J.P. Morgan	(11.458.570)	(0,23)
GBP	500.127	USD	628.215	02/01/2025	J.P. Morgan	(1.656)	-
GBP	280.408	USD	352.289	03/01/2025	J.P. Morgan	(993)	-
GBP	42.251.456	USD	53.137.922	31/01/2025	J.P. Morgan	(218.357)	-
USD	84.922	BRL	530.592	31/01/2025	J.P. Morgan	(501)	-
USD	1.867.827	GBP	1.491.625	31/01/2025	J.P. Morgan	(420)	-
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisenterminkontrakten						(12.225.532)	(0,24)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						(11.747.728)	(0,23)

Barmittel	19.794.720	0,40
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	(10.032.506)	(0,21)
Gesamtnettovermögen	5.006.654.992	100,00

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	96,07
Kanada	2,68
Dänemark	0,44
Vereinigtes Königreich	0,32
Niederlande	0,19
Deutschland	0,11
Summe Anlagen	99,81
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	0,19
Summe	100,00

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates der Gesellschaft zum beizulegenden Zeitwert bewertet.
Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

US Structured Research Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen langfristig zu maximieren.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert vorwiegend in ein diversifiziertes Portfolio aus von in den Vereinigten Staaten von Amerika ansässigen Unternehmen begebenen Aktien oder ähnlichen Wertpapieren, die durch das globale Team aus Research-Analysten von T. Rowe Price unter Leitung der Portfoliomanager ausgewählt werden.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht im entsprechenden Abschnitt über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Der Fonds investiert vorwiegend in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere. Die Wertpapiere können Stammaktien und Vorzugsaktien umfassen. Der Fonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens in American Depository Receipts (ADRs) und Global Depository Receipts (GDRs) anlegen. Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.

Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
KANADA				
Descartes Systems Group, Inc. (The)	USD	4.903	561.099	0,02
Shopify, Inc. 'A'	USD	5.456	579.100	0,03
Suncor Energy, Inc.	USD	22.927	814.826	0,04
Waste Connections, Inc.	USD	10.398	1.772.547	0,08
West Fraser Timber Co. Ltd.	USD	26.640	2.320.610	0,11
			6.048.182	0,28
CHINA				
BeiGene Ltd., ADR	USD	8.592	1.601.033	0,07
			1.601.033	0,07
FRANKREICH				
Sanofi SA, ADR	USD	37.080	1.793.560	0,08
			1.793.560	0,08
IRLAND				
ICON plc	USD	5.176	1.084.269	0,05
TE Connectivity plc	USD	9.911	1.426.688	0,07
			2.510.957	0,12
SCHWEDEN				
Spotify Technology SA	USD	4.245	1.914.452	0,09
			1.914.452	0,09
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
AstraZeneca plc, ADR	USD	34.016	2.238.593	0,10
			2.238.593	0,10
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Abbott Laboratories	USD	32.340	3.664.445	0,17
AbbVie, Inc.	USD	68.120	12.051.109	0,55
Accenture plc 'A'	USD	39.091	13.829.223	0,64
Adobe, Inc.	USD	19.197	8.558.599	0,39
Airbnb, Inc. 'A'	USD	4.954	654.622	0,03
Allstate Corp. (The)	USD	33.471	6.449.192	0,30
Alphabet, Inc. 'A'	USD	194.682	37.330.274	1,71
Alphabet, Inc. 'C'	USD	288.972	55.762.927	2,56
Amazon.com, Inc.	USD	438.034	97.344.296	4,47
Ameren Corp.	USD	56.762	5.089.281	0,23
American Express Co.	USD	21.657	6.467.430	0,30
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	23.222	863.858	0,04
American International Group, Inc.	USD	73.026	5.326.516	0,24
American Tower Corp., REIT	USD	26.634	4.883.078	0,22
Amgen, Inc.	USD	21.512	5.606.565	0,26
Amphenol Corp. 'A'	USD	74.896	5.220.251	0,24
Analog Devices, Inc.	USD	31.383	6.695.563	0,31
Annaly Capital Management, Inc., REIT	USD	65.587	1.197.619	0,05
Apollo Global Management, Inc.	USD	25.154	4.198.328	0,19
Apple, Inc.	USD	729.686	184.055.997	8,46
Ares Management Corp. 'A'	USD	14.699	2.622.008	0,12
Arista Networks, Inc.	USD	28.399	3.166.205	0,15
AT&T, Inc.	USD	62.500	1.425.000	0,07
Atmos Energy Corp.	USD	15.753	2.200.537	0,10
Autodesk, Inc.	USD	13.399	3.985.935	0,18
AutoZone, Inc.	USD	1.077	3.421.629	0,16
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	6.191	1.361.463	0,06
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	15.109	1.345.759	0,06
Ball Corp.	USD	36.676	2.031.484	0,09
Bank of America Corp.	USD	408.471	18.042.164	0,83
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	47.381	3.666.816	0,17
Bath & Body Works, Inc.	USD	15.700	618.580	0,03
Becton Dickinson & Co.	USD	21.598	4.917.001	0,23
Biogen, Inc.	USD	14.454	2.193.828	0,10
BlackRock, Inc.	USD	5.880	6.068.160	0,28
Blackstone, Inc.	USD	11.128	1.925.144	0,09

US Structured Research Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Block, Inc. 'A'	USD	15.688	1.367.680	0,06	Equitable Holdings, Inc.	USD	66.132	3.147.222	0,14
Booking Holdings, Inc.	USD	1.595	7.961.634	0,37	Esab Corp.	USD	12.729	1.531.299	0,07
Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A'	USD	5.811	748.457	0,03	Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	6.754	1.919.554	0,09
Boston Scientific Corp.	USD	55.159	4.954.933	0,23	Evergy, Inc.	USD	21.152	1.308.251	0,06
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	21.710	1.230.306	0,06	Exelon Corp.	USD	138.675	5.232.208	0,24
Broadcom, Inc.	USD	271.641	63.849.217	2,93	Expand Energy Corp.	USD	8.044	805.446	0,04
Burlington Stores, Inc.	USD	7.606	2.174.860	0,10	Exxon Mobil Corp.	USD	205.552	21.973.509	1,01
Cadence Design Systems, Inc.	USD	24.133	7.287.925	0,33	Fair Isaac Corp.	USD	1.557	3.115.541	0,14
Camden Property Trust, REIT	USD	3.588	414.378	0,02	Fastenal Co.	USD	30.936	2.239.457	0,10
Capital One Financial Corp.	USD	12.896	2.308.513	0,11	FedEx Corp.	USD	8.175	2.309.478	0,11
Carrier Global Corp.	USD	45.876	3.148.470	0,14	Fifth Third Bancorp	USD	61.203	2.615.816	0,12
Caterpillar, Inc.	USD	7.721	2.811.834	0,13	First Solar, Inc.	USD	6.900	1.234.893	0,06
Cboe Global Markets, Inc.	USD	7.291	1.427.213	0,07	Fiserv, Inc.	USD	57.286	11.838.152	0,54
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	14.293	1.879.529	0,09	Fortinet, Inc.	USD	90.897	8.623.398	0,40
Cencora, Inc.	USD	13.888	3.141.535	0,14	Fortive Corp.	USD	53.114	3.996.297	0,18
CF Industries Holdings, Inc.	USD	29.634	2.514.297	0,12	Gartner, Inc.	USD	1.659	807.601	0,04
Charles Schwab Corp. (The)	USD	116.234	8.631.537	0,40	GE Vernova, Inc.	USD	18.980	6.306.295	0,29
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	15.546	5.337.253	0,25	Gen Digital, Inc.	USD	146.503	4.025.902	0,18
Chevron Corp.	USD	69.139	10.005.105	0,46	General Electric Co.	USD	62.468	10.483.380	0,48
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	105.029	6.346.902	0,29	Gilead Sciences, Inc.	USD	41.392	3.832.071	0,18
Chubb Ltd.	USD	38.968	10.763.741	0,49	Global Payments, Inc.	USD	30.925	3.459.580	0,16
Cigna Group (The)	USD	19.073	5.285.796	0,24	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	12.119	6.974.484	0,32
Cintas Corp.	USD	18.025	3.313.536	0,15	Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	38.803	4.255.137	0,20
Cisco Systems, Inc.	USD	127.007	7.527.070	0,35	Hess Corp.	USD	5.425	717.619	0,03
Citigroup, Inc.	USD	164.917	11.669.527	0,54	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	15.830	3.950.218	0,18
Clorox Co. (The)	USD	9.800	1.590.246	0,07	Home Depot, Inc. (The)	USD	49.427	19.306.186	0,89
CME Group, Inc.	USD	21.509	5.007.080	0,23	Howmet Aerospace, Inc.	USD	30.039	3.301.286	0,15
CMS Energy Corp.	USD	23.923	1.601.406	0,07	Hubbell, Inc. 'B'	USD	7.705	3.233.711	0,15
Coca-Cola Co. (The)	USD	227.107	14.128.326	0,65	HubSpot, Inc.	USD	2.063	1.451.589	0,07
Colgate-Palmolive Co.	USD	43.504	3.958.864	0,18	Huntington Bancshares, Inc.	USD	173.294	2.852.419	0,13
Comcast Corp. 'A'	USD	186.185	6.980.076	0,32	IDEX Corp.	USD	11.259	2.357.184	0,11
ConocoPhillips	USD	88.249	8.682.819	0,40	Ingersoll Rand, Inc.	USD	24.851	2.260.944	0,10
Constellation Brands, Inc. 'A'	USD	7.563	1.673.843	0,08	International Business Machines Corp.	USD	21.737	4.785.835	0,22
Constellation Energy Corp.	USD	29.057	6.566.882	0,30	International Paper Co.	USD	25.527	1.381.521	0,06
Cooper Cos., Inc. (The)	USD	25.334	2.330.221	0,11	Intuit, Inc.	USD	12.872	8.110.390	0,37
Copart, Inc.	USD	42.185	2.440.824	0,11	Intuitive Surgical, Inc.	USD	20.615	10.857.714	0,50
Corebridge Financial, Inc.	USD	150.112	4.534.884	0,21	Johnson & Johnson	USD	70.904	10.210.885	0,47
Corpay, Inc.	USD	23.037	7.793.647	0,36	Johnson Controls International plc	USD	24.463	1.936.491	0,09
CoStar Group, Inc.	USD	11.539	831.962	0,04	JPMorgan Chase & Co.	USD	124.492	30.011.286	1,38
Costco Wholesale Corp.	USD	19.615	18.051.096	0,83	Kenvue, Inc.	USD	211.080	4.504.447	0,21
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	8.308	2.884.288	0,13	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	196.652	6.304.663	0,29
CSX Corp.	USD	230.121	7.432.908	0,34	KeyCorp	USD	92.593	1.601.859	0,07
CubeSmart, REIT	USD	18.244	777.742	0,04	Keysight Technologies, Inc.	USD	30.976	5.008.819	0,23
Cummins, Inc.	USD	20.212	7.084.710	0,33	Kimberly-Clark Corp.	USD	15.790	2.069.595	0,10
CVS Health Corp.	USD	40.553	1.802.581	0,08	Kimco Realty Corp., REIT	USD	56.994	1.335.369	0,06
Danaher Corp.	USD	48.315	11.148.686	0,51	KKR & Co., Inc.	USD	37.967	5.654.805	0,26
Deckers Outdoor Corp.	USD	8.400	1.732.626	0,08	KLA Corp.	USD	1.063	674.016	0,03
Deere & Co.	USD	13.562	5.779.582	0,27	Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	5.700	372.951	0,02
Delta Air Lines, Inc.	USD	14.918	910.147	0,04	Linde plc	USD	31.834	13.340.993	0,61
Diamondback Energy, Inc.	USD	16.373	2.664.215	0,12	Lowe's Cos., Inc.	USD	23.891	5.900.360	0,27
Dollar General Corp.	USD	24.566	1.871.929	0,09	Lululemon Athletica, Inc.	USD	12.009	4.589.840	0,21
Domino's Pizza, Inc.	USD	2.440	1.032.169	0,05	Marathon Petroleum Corp.	USD	22.595	3.123.985	0,14
Dover Corp.	USD	16.665	3.114.855	0,14	Marriott International, Inc. 'A'	USD	15.233	4.273.770	0,20
Duke Energy Corp.	USD	3.045	328.373	0,02	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	26.926	5.728.506	0,26
Dynatrace, Inc.	USD	29.341	1.595.564	0,07	Marvell Technology, Inc.	USD	74.059	8.274.242	0,38
Edwards Lifesciences Corp.	USD	31.800	2.373.870	0,11	Mastercard, Inc. 'A'	USD	40.196	21.219.066	0,97
Elevance Health, Inc.	USD	15.147	5.629.231	0,26	McDonald's Corp.	USD	38.125	11.084.844	0,51
Eli Lilly & Co.	USD	56.014	43.159.347	1,98	McKesson Corp.	USD	6.837	3.928.062	0,18
Emerson Electric Co.	USD	16.630	2.068.439	0,10	Medtronic plc	USD	30.155	2.408.480	0,11
Entergy Corp.	USD	34.292	2.605.163	0,12	Merck & Co., Inc.	USD	88.280	8.751.196	0,40
EOG Resources, Inc.	USD	35.409	4.308.921	0,20	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	103.637	61.432.904	2,82
EQT Corp.	USD	36.419	1.692.027	0,08	MetLife, Inc.	USD	70.026	5.751.936	0,26
Equifax, Inc.	USD	9.029	2.325.690	0,11	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	2.809	3.448.609	0,16
Equinix, Inc., REIT	USD	6.282	5.902.944	0,27					

US Structured Research Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Micron Technology, Inc.	USD	5.342	457.222	0,02
Microsoft Corp.	USD	345.282	146.958.925	6,75
Molina Healthcare, Inc.	USD	5.746	1.691.163	0,08
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	36.747	2.196.368	0,10
Monster Beverage Corp.	USD	19.583	1.032.024	0,05
Moody's Corp.	USD	2.589	1.233.244	0,06
Morgan Stanley	USD	46.673	5.908.802	0,27
Mosaic Co. (The)	USD	45.974	1.123.145	0,05
Netflix, Inc.	USD	24.789	22.275.643	1,02
NextEra Energy, Inc.	USD	139.069	10.044.954	0,46
NIKE, Inc. 'B'	USD	10.476	794.081	0,04
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	USD	38.761	1.008.949	0,05
NVIDIA Corp.	USD	1.188.586	162.741.195	7,48
NVR, Inc.	USD	617	5.075.386	0,23
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	32.959	5.855.496	0,27
Oracle Corp.	USD	71.865	11.964.804	0,55
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	3.422	4.060.117	0,19
Packaging Corp. of America	USD	11.405	2.581.066	0,12
Palo Alto Networks, Inc.	USD	11.950	2.194.379	0,10
Paylocity Holding Corp.	USD	8.673	1.731.651	0,08
PepsiCo, Inc.	USD	54.525	8.291.617	0,38
Pfizer, Inc.	USD	131.516	3.490.435	0,16
PG&E Corp.	USD	354.579	7.173.133	0,33
Phillips 66	USD	6.868	778.488	0,04
Pinterest, Inc. 'A'	USD	61.300	1.792.412	0,08
Popular, Inc.	USD	11.406	1.085.623	0,05
Procter & Gamble Co. (The)	USD	94.031	15.719.162	0,72
Progressive Corp. (The)	USD	5.831	1.400.081	0,06
Prologis, Inc., REIT	USD	48.031	5.072.074	0,23
Public Storage, REIT	USD	10.730	3.182.733	0,15
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	21.431	1.331.294	0,06
QUALCOMM, Inc.	USD	72.750	11.244.240	0,52
Quest Diagnostics, Inc.	USD	15.150	2.299.618	0,11
Regency Centers Corp., REIT	USD	14.839	1.095.267	0,05
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	8.657	6.149.240	0,28
RenaissanceRe Holdings Ltd.	USD	12.092	3.021.428	0,14
Repligen Corp.	USD	16.691	2.400.667	0,11
Republic Services, Inc. 'A'	USD	5.872	1.176.690	0,05
Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	79.344	3.059.505	0,14
Rockwell Automation, Inc.	USD	15.788	4.522.157	0,21
Roper Technologies, Inc.	USD	7.799	4.063.825	0,19
Ross Stores, Inc.	USD	29.199	4.446.862	0,20
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	18.117	4.220.899	0,19
RPM International, Inc.	USD	4.042	499.147	0,02
S&P Global, Inc.	USD	14.814	7.401.667	0,34
Saia, Inc.	USD	6.277	2.874.740	0,13
Salesforce, Inc.	USD	61.066	20.531.611	0,94
Schlumberger NV	USD	143.517	5.480.914	0,25
Sempra	USD	2.698	236.965	0,01
ServiceNow, Inc.	USD	7.204	7.665.056	0,35
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	13.203	4.486.775	0,21
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	8.919	1.535.495	0,07
SiteOne Landscape Supply, Inc.	USD	11.777	1.568.696	0,07
Southern Co. (The)	USD	36.073	2.979.269	0,14
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	68.609	5.514.791	0,25
Starbucks Corp.	USD	16.427	1.500.606	0,07
State Street Corp.	USD	28.471	2.813.504	0,13
Steel Dynamics, Inc.	USD	22.033	2.528.727	0,12
Stryker Corp.	USD	22.170	8.028.422	0,37
Sun Communities, Inc., REIT	USD	15.973	1.960.047	0,09
Synchrony Financial	USD	45.317	2.964.185	0,14
Synopsys, Inc.	USD	7.950	3.867.715	0,18
Sysco Corp.	USD	7.098	544.913	0,03
Tapestry, Inc.	USD	43.343	2.852.403	0,13
Targa Resources Corp.	USD	19.243	3.440.264	0,16
Target Corp.	USD	20.511	2.784.368	0,13

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Teledyne Technologies, Inc.	USD	8.911	4.156.180	0,19
Tenet Healthcare Corp.	USD	17.755	2.254.530	0,10
Tesla, Inc.	USD	128.870	54.408.914	2,50
Texas Pacific Land Corp.	USD	900	1.004.742	0,05
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	25.256	13.208.888	0,61
TJX Cos., Inc. (The)	USD	41.762	5.062.390	0,23
T-Mobile US, Inc.	USD	69.676	15.419.299	0,71
TPG, Inc. 'A'	USD	20.545	1.305.840	0,06
Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	16.454	2.178.263	0,10
Trane Technologies plc	USD	9.564	3.542.314	0,16
TransDigm Group, Inc.	USD	2.323	2.978.853	0,14
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	13.552	3.261.424	0,15
Trex Co., Inc.	USD	3.200	223.328	0,01
Truist Financial Corp.	USD	17.152	749.714	0,03
Uber Technologies, Inc.	USD	87.586	5.310.339	0,24
Ulta Beauty, Inc.	USD	2.109	926.674	0,04
United Airlines Holdings, Inc.	USD	19.100	1.873.137	0,09
UnitedHealth Group, Inc.	USD	44.807	22.834.991	1,05
Valero Energy Corp.	USD	23.508	2.854.576	0,13
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	8.780	2.419.066	0,11
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	7.530	3.034.364	0,14
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	11.377	1.304.601	0,06
Viatri, Inc.	USD	231.265	2.890.813	0,13
Visa, Inc. 'A'	USD	89.707	28.418.281	1,31
Voya Financial, Inc.	USD	39.318	2.713.335	0,12
Vulcan Materials Co.	USD	10.437	2.704.227	0,12
Walmart, Inc.	USD	205.904	18.646.666	0,86
Walt Disney Co. (The)	USD	41.218	4.592.510	0,21
Waste Management, Inc.	USD	11.695	2.358.998	0,11
Wells Fargo & Co.	USD	135.074	9.567.291	0,44
Welltower, Inc., REIT	USD	33.392	4.201.381	0,19
Western Alliance Bancorp	USD	12.417	1.043.028	0,05
Western Digital Corp.	USD	38.633	2.317.594	0,11
Williams Cos., Inc. (The)	USD	93.071	5.065.855	0,23
Wingstop, Inc.	USD	3.414	969.269	0,04
WW Grainger, Inc.	USD	1.260	1.337.666	0,06
Xcel Energy, Inc.	USD	72.022	4.893.895	0,22
Xylem, Inc.	USD	3.200	373.856	0,02
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	9.501	3.656.935	0,17
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	39.569	4.195.105	0,19
Zoetis, Inc. 'A'	USD	3.609	589.494	0,03
Zscaler, Inc.	USD	5.199	950.637	0,04
Summe Aktien			2.150.089.490	98,78
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			2.166.196.267	99,52
Summe Anlagen			2.166.196.267	99,52

Devisentermingeschäfte

Kaufwährung	Kaufsumme	Verkaufswährung	Verkaufsumme	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
USD	3.199.970	EUR	3.068.372	02/01/2025	J.P. Morgan	16.074	-
USD	1.388.368	EUR	1.333.989	03/01/2025	J.P. Morgan	4.154	-
USD	19.029	EUR	17.996	04/02/2025	J.P. Morgan	331	-
USD	631.463	GBP	502.511	02/01/2025	J.P. Morgan	1.918	-
USD	105.286	GBP	83.885	03/01/2025	J.P. Morgan	194	-
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften						22.671	-
EUR	42.099	USD	43.909	02/01/2025	J.P. Morgan	(224)	-
EUR	28.303.847	USD	29.470.285	03/01/2025	J.P. Morgan	(100.798)	(0,01)

US Structured Research Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Kaufwährung	Kaufsumme	Verkaufswährung	Verkaufssumme	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
EUR	55.621.157	USD	58.828.020	03/01/2025	RBC	(1.112.727)	(0,05)
EUR	7.047	USD	7.436	04/02/2025	BNY Mellon	(114)	-
EUR	22.188.302	USD	23.122.942	04/02/2025	J.P. Morgan	(68.816)	-
EUR	1.817.000	USD	1.912.932	04/02/2025	Wells Fargo	(25.030)	-
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisenterminkontrakten						(1.307.709)	(0,06)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						(1.285.038)	(0,06)

Barmittel	5.766.421	0,26
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	4.719.545	0,22
Gesamtnettovermögen	2.176.682.233	100,00

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	98,78
Kanada	0,28
Irland	0,12
Vereinigtes Königreich	0,10
Schweden	0,09
Frankreich	0,08
China	0,07
Summe Anlagen	99,52
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	0,48
Summe	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Global Allocation Extended Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wert- und Ertragszuwachs seiner Anlagen zu maximieren.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert vorwiegend in ein diversifiziertes Portfolio aus Anleihen, Aktien und sonstigen Anlagen von Emittenten weltweit, einschliesslich Schwellenländern.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ab dem 1. Juli 2024 ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltige Anlagen zu investieren. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht im Abschnitt gemäss der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Offenlegungsverordnung).

Der Fonds legt vorwiegend in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen, einschliesslich American Depositary Receipts (ADRs), European Depositary Receipts (EDRs) und Global Depositary Receipts (GDRs), sowie in einem breiten Spektrum von Schuldtiteln von Emittenten unterschiedlicher Sektoren und Bonität an. Das Wertpapierportfolio kann fest- und variabel verzinsliche Anleihen, Wandelanleihen (einschliesslich eines begrenzten Anteils an Pflichtwandelanleihen), Optionsscheine und weitere übertragbare Schuldtitel jeder Art, einschliesslich hochverzinslicher Wertpapiere und, bis zu einer Höhe von 10%, notleidende und nicht mehr bediente Anleihen umfassen. Der Fonds kann auch in Organismen für gemeinsame Anlagen investieren, die eine Absolute-Return-Strategie verfolgen und versuchen, unter sämtlichen Marktbedingungen positive Renditen zu erzielen, die eine geringe Korrelation zu den Aktien- und Anleihemärkten aufweisen. Der Fonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS), hypothekenbesicherte Wertpapiere (MBS) und mehr als 10% des Nettovermögens in andere Organismen für gemeinsame Anlagen investieren.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.

Der Fonds kann zur Absicherung, zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken Derivate

einsetzen. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Währungen, Schuldtiteln und Aktien aufzubauen. Ab dem 1. Juli 2024 soll jeder Einsatz von Derivaten mit den Zielen des Fonds und den ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein, die im Abschnitt gemäss der Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschrieben sind. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
ARGENTINIEN				
Arcos Dorados Holdings, Inc. 'A'	USD	3.252	23.593	0,04
Globant SA	USD	121	26.303	0,04
MercadoLibre, Inc.	USD	46	79.419	0,12
Tenaris SA, ADR	USD	150	5.658	0,01
			134.973	0,21
AUSTRALIEN				
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	1.801	31.914	0,05
APA Group	AUD	495	2.140	–
ASX Ltd.	AUD	215	8.687	0,01
BlueScope Steel Ltd.	AUD	356	4.124	0,01
Brambles Ltd.	AUD	953	11.378	0,02
Capricorn Metals Ltd.	AUD	2.374	9.240	0,01
CAR Group Ltd.	AUD	313	7.010	0,01
Cochlear Ltd.	AUD	42	7.558	0,01
Coles Group Ltd.	AUD	391	4.582	0,01
Commonwealth Bank of Australia	AUD	829	78.905	0,12
Computershare Ltd.	AUD	536	11.299	0,02
CSL Ltd.	AUD	262	45.833	0,07
De Grey Mining Ltd.	AUD	1.697	1.855	–
Emerald Resources NL	AUD	2.853	5.745	0,01
Fortescue Ltd.	AUD	2.978	33.706	0,05
Goodman Group, REIT	AUD	2.728	60.312	0,09
Insurance Australia Group Ltd.	AUD	913	4.800	0,01
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	242	7.519	0,01
JB Hi-Fi Ltd.	AUD	223	12.825	0,02
Macquarie Group Ltd.	AUD	195	26.859	0,04
Mirvac Group, REIT	AUD	1.162	1.351	–
National Australia Bank Ltd.	AUD	1.803	41.554	0,06
Northern Star Resources Ltd.	AUD	2.427	23.192	0,04
Ora Banda Mining Ltd.	AUD	1.901	767	–
Orica Ltd.	AUD	308	3.167	0,01
Origin Energy Ltd.	AUD	795	5.377	0,01
Predictive Discovery Ltd.	AUD	18.433	2.626	–
Qantas Airways Ltd.	AUD	181	1.008	–
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	933	11.120	0,02
Rio Tinto Ltd.	AUD	614	44.613	0,07
Sandfire Resources Ltd.	AUD	3.669	21.079	0,03

Global Allocation Extended Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Santos Ltd.	AUD	1.944	8.053	0,01	Capstone Copper Corp.	CAD	328	1.978	–
Scentre Group, REIT	AUD	14.410	30.650	0,05	Cenovus Energy, Inc.	CAD	851	12.747	0,02
SEEK Ltd.	AUD	307	4.306	0,01	CGI, Inc.	CAD	45	4.924	0,01
Sonic Healthcare Ltd.	AUD	237	3.973	0,01	Champion Iron Ltd.	AUD	1.120	3.986	0,01
South32 Ltd.	AUD	1.482	3.115	0,01	Champion Iron Ltd.	CAD	1.328	4.784	0,01
Stockland, REIT	AUD	1.151	3.427	0,01	Colliers International Group, Inc.	USD	104	13.961	0,02
Suncorp Group Ltd.	AUD	809	9.550	0,02	Constellation Software, Inc.	CAD	13	40.391	0,06
Telstra Group Ltd.	AUD	3.234	8.044	0,01	Descartes Systems Group, Inc. (The)	CAD	67	7.648	0,01
Transurban Group	AUD	1.727	14.354	0,02	Dollarama, Inc.	CAD	115	11.184	0,02
Treasury Wine Estates Ltd.	AUD	651	4.573	0,01	Element Fleet Management Corp.	CAD	490	9.943	0,02
Wesfarmers Ltd.	AUD	578	25.666	0,04	Enbridge, Inc.	CAD	1.177	49.878	0,08
Westpac Banking Corp.	AUD	1.666	33.454	0,05	Enbridge, Inc.	USD	433	18.355	0,03
WiseTech Global Ltd.	AUD	102	7.684	0,01	ERO Copper Corp.	CAD	780	10.512	0,02
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	1.071	16.515	0,03	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	10	13.935	0,02
Woolworths Group Ltd.	AUD	688	13.022	0,02	First Quantum Minerals Ltd.	CAD	1.073	13.871	0,02
			718.531	1,12	Foran Mining Corp.	CAD	1.264	3.410	0,01
ÖSTERREICH					Fortis, Inc.	CAD	297	12.400	0,02
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	876	73.908	0,12	G Mining Ventures Corp.	CAD	1.162	8.460	0,01
Erste Group Bank AG	EUR	1.660	103.039	0,16	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	331	10.961	0,02
			176.947	0,28	Hudbay Minerals, Inc.	USD	264	2.130	–
BAHRAIN					Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	278	8.589	0,01
Aluminium Bahrain BSC	BHD	1.047	3.608	–	Intact Financial Corp.	CAD	100	18.160	0,03
			3.608	–	Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	1.882	22.248	0,03
BELGIEN					Kinross Gold Corp.	USD	567	5.236	0,01
Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	581	11.455	0,02	Kinross Gold Corp.	CAD	1.424	13.140	0,02
			11.455	0,02	Loblaws Cos. Ltd.	CAD	120	15.752	0,02
BRASILIEN					Lundin Gold, Inc.	CAD	296	6.266	0,01
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	4.064	6.789	0,01	Magna International, Inc.	CAD	219	9.212	0,01
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	2.160	10.714	0,02	Manulife Financial Corp.	CAD	734	22.591	0,04
Klabin SA Preference	BRL	1	1	–	MEG Energy Corp.	CAD	276	4.470	0,01
Klabin SA	BRL	8.055	30.256	0,05	National Bank of Canada	CAD	284	25.824	0,04
Localiza Rent a Car SA	BRL	1.518	7.906	0,01	New Gold, Inc.	CAD	787	1.954	–
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	1.882	19.780	0,03	NGEx Minerals Ltd.	CAD	572	5.270	0,01
Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	2.702	34.761	0,06	Nutrien Ltd.	CAD	316	14.009	0,02
Raia Drogasil SA	BRL	11.536	41.041	0,06	Osisko Gold Royalties Ltd.	CAD	651	11.680	0,02
WEG SA	BRL	4.018	34.343	0,05	Parkland Corp.	CAD	194	4.376	0,01
			185.591	0,29	Pembina Pipeline Corp.	CAD	203	7.480	0,01
KANADA					Power Corp. of Canada	CAD	247	7.733	0,01
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	659	51.265	0,08	Quebecor, Inc. 'B'	CAD	229	5.002	0,01
Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	63	4.901	0,01	Restaurant Brands International, Inc.	CAD	108	7.049	0,01
Air Canada	CAD	285	4.441	0,01	Royal Bank of Canada	CAD	825	99.823	0,16
Alamos Gold, Inc. 'A'	USD	349	6.373	0,01	Shopify, Inc. 'A'	CAD	661	70.156	0,11
Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	804	14.682	0,02	Shopify, Inc. 'A'	USD	827	87.778	0,14
Alimentation Couche-Tard, Inc.	CAD	502	27.651	0,04	Skeena Resources Ltd.	CAD	824	7.162	0,01
AltaGas Ltd.	CAD	255	5.963	0,01	Snowline Gold Corp.	CAD	858	3.025	–
Artemis Gold, Inc.	CAD	557	5.252	0,01	South Bow Corp.	USD	2	47	–
Aya Gold & Silver, Inc.	CAD	131	983	–	South Bow Corp.	CAD	232	5.513	0,01
Bank of Montreal	CAD	337	32.773	0,05	Sun Life Financial, Inc.	CAD	446	26.579	0,04
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	558	30.076	0,05	Suncor Energy, Inc.	CAD	1.260	44.799	0,07
Boardwalk Real Estate Investment Trust	CAD	189	8.421	0,01	Suncor Energy, Inc.	USD	2.296	81.600	0,13
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	CAD	179	9.769	0,02	TC Energy Corp.	USD	12	557	–
Brookfield Corp. 'A'	CAD	830	47.795	0,07	TC Energy Corp.	CAD	583	27.057	0,04
CAE, Inc.	CAD	331	8.330	0,01	Teck Resources Ltd. 'B'	CAD	324	13.185	0,02
Cameco Corp.	USD	291	15.033	0,02	Teck Resources Ltd. 'B'	USD	528	21.500	0,03
Cameco Corp.	CAD	281	14.517	0,02	Thomson Reuters Corp.	CAD	77	12.403	0,02
Canadian Apartment Properties REIT	CAD	383	11.396	0,02	Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	826	44.056	0,07
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	401	25.470	0,04	Tourmaline Oil Corp.	CAD	228	10.518	0,02
Canadian National Railway Co.	CAD	369	37.402	0,06	Wesdome Gold Mines Ltd.	CAD	508	4.497	0,01
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	1.816	55.665	0,09	West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	180	15.642	0,02
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	578	41.785	0,07	Wheaton Precious Metals Corp.	USD	286	16.102	0,02
Canadian Tire Corp. Ltd. 'A'	CAD	76	8.048	0,01	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	824	46.378	0,07
					WSP Global, Inc.	CAD	89	15.650	0,02
							1.593.517	2,48	

Global Allocation Extended Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
CHILE				
Antofagasta plc	GBP	264	5.259	0,01
			5.259	0,01
CHINA				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	524	44.535	0,07
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	500	17.040	0,03
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	6.000	4.025	0,01
CRRC Corp. Ltd. 'A'	CNY	30.300	34.757	0,05
Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'A'	CNY	710	24.169	0,04
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.500	21.365	0,03
Kanzhun Ltd., ADR	USD	679	9.452	0,01
KE Holdings, Inc., ADR	USD	1.686	31.360	0,05
Kweichow Moutai Co. Ltd.	CNH	100	20.887	0,03
Legend Biotech Corp., ADR	USD	518	16.856	0,03
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	2.700	52.247	0,08
Midea Group Co. Ltd.	HKD	3.100	29.806	0,05
NetEase, Inc., ADR	USD	400	35.712	0,06
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	967	61.646	0,10
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	542	52.682	0,08
Tencent Holdings Ltd.	HKD	4.400	234.232	0,36
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	300	20.919	0,03
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	600	11.501	0,02
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	10.200	44.971	0,07
Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd.	CNH	16.028	53.025	0,08
Yum China Holdings, Inc.	USD	3.023	146.494	0,23
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	HKD	17.000	30.312	0,05
ZTO Express Cayman, Inc., ADR	USD	2.035	39.825	0,06
			1.037.818	1,62
DÄNEMARK				
Coloplast A/S 'B'	DKK	373	40.863	0,06
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	1.991	170.474	0,27
			211.337	0,33
FINNLAND				
Elisa OYJ	EUR	1.221	53.095	0,08
Kojamo OYJ	EUR	636	6.251	0,01
Sampo OYJ 'A'	EUR	1.946	79.861	0,13
Valmet OYJ	EUR	1.891	46.070	0,07
			185.277	0,29
FRANKREICH				
Air Liquide SA	EUR	70	11.398	0,02
ArcelorMittal SA	EUR	211	4.911	0,01
Edenred SE	EUR	1.706	56.205	0,09
Euronext NV, Reg. S	EUR	347	38.995	0,06
Gecina SA, REIT	EUR	118	11.075	0,02
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	180	118.697	0,18
Sanofi SA, ADR	USD	1.231	59.544	0,09
Sartorius Stedim Biotech	EUR	317	62.070	0,10
Schneider Electric SE	EUR	22	5.499	0,01
SPIE SA	EUR	1.439	44.855	0,07
TotalEnergies SE, ADR	USD	1.344	73.288	0,11
TotalEnergies SE	EUR	2.718	150.521	0,23
Verallia SA, Reg. S	EUR	1.282	32.299	0,05
			669.357	1,04
DEUTSCHLAND				
Allianz SE	EUR	391	119.248	0,19
BASF SE	EUR	124	5.473	0,01
Daimler Truck Holding AG	EUR	1.879	72.281	0,11
Deutsche Telekom AG	EUR	3.618	108.366	0,17
Infineon Technologies AG	EUR	2.074	68.133	0,11
LEG Immobilien SE	EUR	215	18.441	0,03
Merck KGaA	EUR	420	61.049	0,09
Puma SE	EUR	1.084	51.123	0,08
SAP SE	EUR	811	202.076	0,31

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
Scout24 SE, Reg. S	EUR	477	42.193	0,06
Siemens AG	EUR	1.129	222.397	0,35
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	1.362	73.671	0,11
Springer Nature AG & Co. KGaA	EUR	873	24.639	0,04
Symrise AG 'A'	EUR	415	43.947	0,07
			1.113.037	1,73
HONGKONG				
AIA Group Ltd.	HKD	17.200	123.387	0,19
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S	HKD	9.200	8.782	0,02
HKT Trust & HKT Ltd. 'sS'	HKD	4.000	4.942	0,01
Kerry Properties Ltd.	HKD	3.000	5.989	0,01
Sun Hung Kai Properties Ltd., ADR	USD	1.471	14.048	0,02
Swire Properties Ltd.	HKD	3.800	7.724	0,01
			164.872	0,26
UNGARN				
OTP Bank Nyrt.	HUF	829	45.488	0,07
			45.488	0,07
INDIEN				
Asian Paints Ltd.	INR	1.078	28.723	0,04
Astral Ltd.	INR	100	1.930	-
Avenue Supermarts Ltd., Reg. S	INR	232	9.650	0,02
Axis Bank Ltd.	INR	2.187	27.187	0,04
Bharti Airtel Ltd.	INR	2.127	39.434	0,06
Divi's Laboratories Ltd.	INR	183	13.033	0,02
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	291	14.268	0,02
HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	6.173	44.477	0,07
Hindustan Unilever Ltd.	INR	1.150	31.253	0,05
ICICI Bank Ltd.	INR	5.050	75.618	0,12
Infosys Ltd.	INR	3.687	81.058	0,13
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	4.330	90.294	0,14
Larsen & Toubro Ltd.	INR	1.083	45.619	0,07
Nexus Select Trust, REIT	INR	4.481	7.129	0,01
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	7.594	27.376	0,04
Reliance Industries Ltd.	INR	3.880	55.062	0,09
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	512	24.485	0,04
Titan Co. Ltd.	INR	760	28.863	0,05
Volta Ltd.	INR	1.537	32.118	0,05
			677.577	1,06
INDONESIEN				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	127.600	76.589	0,12
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	96.300	33.968	0,05
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	38.200	9.654	0,02
Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDR	144.300	25.570	0,04
			145.781	0,23
IRLAND				
Kingspan Group plc	EUR	638	46.639	0,07
TE Connectivity plc	USD	1.910	274.945	0,43
			321.584	0,50
ITALIEN				
Amplifon SpA	EUR	1.732	44.898	0,07
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	20.658	83.391	0,13
PRADA SpA	HKD	3.500	26.913	0,04
			155.202	0,24
JAPAN				
Aiful Corp.	JPY	14.700	31.371	0,05
ARE Holdings, Inc.	JPY	100	1.084	-
BIPROGY, Inc.	JPY	400	12.049	0,02
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	200	8.830	0,01
Daicel Corp.	JPY	1.000	8.871	0,01
Daiei Kankyo Co. Ltd.	JPY	1.000	18.320	0,03
Daiwabo Holdings Co. Ltd.	JPY	900	17.534	0,03
Dexerials Corp.	JPY	300	4.628	0,01
Fuso Chemical Co. Ltd.	JPY	300	6.738	0,01

Global Allocation Extended Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
Hamamatsu Photonics KK	JPY	1.400	15.610	0,02
Hanwa Co. Ltd.	JPY	900	28.305	0,04
Hikari Tsushin, Inc.	JPY	100	21.770	0,03
Hitachi Ltd.	JPY	3.700	91.239	0,14
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	1.500	14.377	0,02
Horiba Ltd.	JPY	400	22.943	0,04
Idec Corp.	JPY	700	11.011	0,02
Inpex Corp.	JPY	4.700	59.190	0,09
Invincible Investment Corp., REIT	JPY	29	12.193	0,02
Isuzu Motors Ltd.	JPY	1.700	23.090	0,04
ITOCHU Corp.	JPY	1.900	93.856	0,15
Japan Metropolitan Fund Investment, REIT	JPY	9	5.174	0,01
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	JPY	400	18.292	0,03
Keyence Corp.	JPY	100	40.771	0,06
Komatsu Ltd.	JPY	1.100	30.256	0,05
Konica Minolta, Inc.	JPY	4.900	20.479	0,03
Kyoritsu Maintenance Co. Ltd.	JPY	400	7.418	0,01
METAWATER Co. Ltd.	JPY	1.000	11.497	0,02
Mitsubishi Electric Corp.	JPY	1.700	28.571	0,04
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	4.300	59.673	0,09
Mitsubishi Logistics Corp.	JPY	1.000	7.325	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	9.800	114.767	0,18
Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	500	10.966	0,02
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	3.700	29.524	0,05
Miura Co. Ltd.	JPY	1.300	32.536	0,05
Modec, Inc.	JPY	800	16.809	0,03
Nakanishi, Inc.	JPY	700	10.590	0,02
Nextage Co. Ltd.	JPY	2.000	17.910	0,03
Nifco, Inc.	JPY	900	21.715	0,03
Nintendo Co. Ltd.	JPY	1.200	70.065	0,11
Nippon Soda Co. Ltd.	JPY	1.300	23.924	0,04
Nippon Steel Corp.	JPY	2.000	40.342	0,06
Nissan Chemical Corp.	JPY	200	6.251	0,01
Niterra Co. Ltd.	JPY	900	28.751	0,05
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	1.200	29.584	0,05
Olympus Corp.	JPY	1.500	22.470	0,04
Open House Group Co. Ltd.	JPY	400	13.507	0,02
ORIX Corp.	JPY	2.600	55.773	0,09
Penta-Ocean Construction Co. Ltd.	JPY	1.300	5.386	0,01
Persol Holdings Co. Ltd.	JPY	8.100	12.129	0,02
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1.000	69.680	0,11
Renesas Electronics Corp.	JPY	3.200	40.691	0,06
Rengo Co. Ltd.	JPY	2.700	15.031	0,02
Resona Holdings, Inc.	JPY	7.200	52.049	0,08
Resorttrust, Inc.	JPY	800	15.923	0,03
Round One Corp.	JPY	1.800	14.920	0,02
Sankyu, Inc.	JPY	400	13.854	0,02
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	5.400	85.154	0,13
Shimizu Corp.	JPY	2.100	16.642	0,03
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	1.700	56.341	0,09
Sony Group Corp.	JPY	6.000	127.229	0,20
Subaru Corp.	JPY	700	12.376	0,02
Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	700	22.270	0,03
Taiheiyo Cement Corp.	JPY	1.500	33.980	0,05
Takashimaya Co. Ltd.	JPY	2.200	17.530	0,03
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	1.900	50.330	0,08
Takeuchi Manufacturing Co. Ltd.	JPY	400	12.545	0,02
Tokai Carbon Co. Ltd.	JPY	3.100	17.970	0,03
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	2.000	71.799	0,11
Tokyo Electron Ltd.	JPY	100	15.108	0,02
Tokyo Kiraboshi Financial Group, Inc.	JPY	300	8.636	0,01
Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	300	13.747	0,02
Toyo Tire Corp.	JPY	2.100	32.365	0,05
Toyota Industries Corp.	JPY	400	32.243	0,05

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
Toyota Motor Corp.	JPY	3.400	66.991	0,10
TRYT, Inc.	JPY	3.500	9.043	0,01
Yamaha Corp.	JPY	1.500	10.685	0,02
			2.230.596	3,48
KASACHSTAN				
NAC Kazatomprom JSC, Reg. S, GDR	USD	199	7.512	0,01
			7.512	0,01
LUXEMBURG				
CVC Capital Partners plc, Reg. S	EUR	2.197	48.467	0,08
Shurgard Self Storage Ltd., REIT	EUR	376	14.080	0,02
			62.547	0,10
MEXIKO				
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	283	24.259	0,04
Gruma SAB de CV 'B'	MXN	1.686	26.924	0,04
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, ADR	USD	50	8.717	0,01
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	1.200	7.787	0,01
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	2.098	9.895	0,02
Industrias Penoles SAB de CV	MXN	294	3.693	0,01
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	22.537	60.616	0,09
			141.891	0,22
NIEDERLANDE				
Adyen NV, Reg. S	EUR	56	83.502	0,13
Akzo Nobel NV	EUR	749	45.047	0,07
Argenx SE, ADR	USD	92	57.001	0,09
ASML Holding NV, ADR	USD	70	48.782	0,08
ASML Holding NV	EUR	254	178.880	0,28
Heineken NV	EUR	855	60.950	0,09
ING Groep NV	EUR	5.765	90.508	0,14
			564.670	0,88
NEUSEELAND				
Xero Ltd.	AUD	120	12.577	0,02
			12.577	0,02
NORWEGEN				
DNB Bank ASA	NOK	3.305	66.797	0,10
Equinor ASA	NOK	1.347	32.101	0,05
Storebrand ASA	NOK	3.426	36.757	0,06
			135.655	0,21
PERU				
Credicorp Ltd.	USD	109	19.838	0,03
Southern Copper Corp.	USD	611	56.053	0,09
			75.891	0,12
PHILIPPINEN				
Ayala Corp.	PHP	1.500	15.471	0,02
BDO Unibank, Inc.	PHP	14.938	36.870	0,06
Jollibee Foods Corp.	PHP	5.840	27.081	0,04
SM Investments Corp.	PHP	880	13.610	0,02
			93.032	0,14
PORTUGAL				
Galp Energia SGPS SA	EUR	3.510	58.092	0,09
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	8.259	158.116	0,25
			216.208	0,34
KATAR				
Qatar National Bank QPSC	QAR	9.857	46.816	0,07
			46.816	0,07
SAUDI-ARABIEN				
Al Rajhi Bank	SAR	2.702	68.023	0,11
Arabian Internet & Communications Services Co.	SAR	59	4.239	0,01
Saudi Arabian Mining Co.	SAR	583	7.803	0,01
Saudi National Bank (The)	SAR	7.435	66.093	0,10
			146.158	0,23

Global Allocation Extended Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
SINGAPUR				
Capitaland Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	44.518	63.064	0,10
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	3.320	106.659	0,17
Digital Core REIT Management Pte. Ltd.	USD	8.100	4.702	0,01
Keppel DC REIT	SGD	5.000	8.004	0,01
Mapletree Industrial Trust, REIT	SGD	4.900	7.944	0,01
Sea Ltd., ADR	USD	318	33.896	0,05
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	17.600	39.790	0,06
			264.059	0,41
SÜDAFRIKA				
Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	238	7.178	0,01
Anglogold Ashanti plc	ZAR	273	6.093	0,01
Anglogold Ashanti plc	USD	312	7.182	0,01
Bid Corp. Ltd.	ZAR	948	21.638	0,03
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	92	15.286	0,02
Clicks Group Ltd.	ZAR	1.103	21.816	0,03
Gold Fields Ltd.	ZAR	766	10.034	0,02
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	6.149	106.348	0,17
Northam Platinum Holdings Ltd.	ZAR	1.806	9.326	0,02
Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	6.749	5.360	0,01
			210.261	0,33
SÜDKOREA				
Coupang, Inc.	USD	2.951	65.630	0,10
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	154	24.514	0,04
Hyundai Motor Co.	KRW	77	10.989	0,02
KB Financial Group, Inc.	KRW	684	38.364	0,06
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	4.053	145.053	0,22
SK Hynix, Inc.	KRW	275	31.934	0,05
			316.484	0,49
SPANIEN				
Amadeus IT Group SA	EUR	1.253	88.672	0,14
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	150	4.749	–
Iberdrola SA	EUR	7.370	101.711	0,16
			195.132	0,30
SCHWEDEN				
Assa Abloy AB 'B'	SEK	2.456	72.828	0,11
Essity AB 'B'	SEK	1.679	45.047	0,07
Sandvik AB	SEK	3.537	63.833	0,10
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	4.452	56.873	0,09
			238.581	0,37
SCHWEIZ				
Alcon AG	CHF	842	71.707	0,11
Cie Financiere Richemont SA	CHF	358	54.603	0,09
Julius Baer Group Ltd.	CHF	920	59.874	0,09
Partners Group Holding AG	CHF	39	53.220	0,08
Sonova Holding AG, ADR	USD	805	52.716	0,08
Sonova Holding AG	CHF	207	67.844	0,11
			359.964	0,56
TAIWAN				
Accton Technology Corp.	TWD	1.000	23.643	0,04
Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	7.464	25.747	0,04
Delta Electronics, Inc.	TWD	2.000	26.323	0,04
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	4.000	22.491	0,03
MediaTek, Inc.	TWD	1.000	43.257	0,07
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	320	63.939	0,10
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	16.000	524.190	0,82
			729.590	1,14
THAILAND				
SCB X PCL	THB	9.400	32.407	0,05
WHA Corp. PCL	THB	37.300	6.023	0,01
			38.430	0,06

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Adriatic Metals plc, CDI	AUD	1.420	3.431	–
Anglo American plc	GBP	1.090	32.282	0,05
AstraZeneca plc, ADR	USD	757	49.818	0,08
AstraZeneca plc	GBP	1.172	153.700	0,24
Big Yellow Group plc, REIT	GBP	342	4.113	0,01
BP plc	GBP	17.379	85.566	0,13
Derwent London plc, REIT	GBP	413	10.136	0,02
Endava plc, ADR	USD	526	16.390	0,02
Greggs plc	GBP	1.229	42.896	0,07
Informa plc	GBP	5.167	51.682	0,08
London Stock Exchange Group plc	GBP	745	105.327	0,16
National Grid plc	GBP	7.178	85.430	0,13
Persimmon plc	GBP	339	5.088	0,01
Rio Tinto plc	GBP	724	42.839	0,07
Segro plc, REIT	GBP	8.185	71.902	0,11
Shell plc	GBP	1.041	32.291	0,05
Standard Chartered plc	GBP	5.509	68.230	0,11
Unilever plc	GBP	2.334	132.985	0,21
UNITE Group plc (The), REIT	GBP	901	9.103	0,01
Yellow Cake plc, Reg. S	GBP	667	4.176	0,01
			1.007.385	1,57
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
AbbVie, Inc.	USD	512	90.578	0,14
Acadia Realty Trust, REIT	USD	905	21.729	0,03
Accenture plc 'A'	USD	322	113.914	0,18
Adobe, Inc.	USD	176	78.466	0,12
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	281	34.442	0,05
Affirm Holdings, Inc. 'A'	USD	157	9.787	0,02
AGCO Corp.	USD	877	82.526	0,13
Alcoa Corp.	USD	35	1.323	–
Allstate Corp. (The)	USD	427	82.274	0,13
Alphabet, Inc. 'A'	USD	3.170	607.847	0,95
Alphabet, Inc. 'C'	USD	1.423	274.596	0,43
Amazon.com, Inc.	USD	5.001	1.111.372	1,73
Ameren Corp.	USD	1.669	149.643	0,23
American Express Co.	USD	226	67.490	0,11
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	687	25.556	0,04
American International Group, Inc.	USD	1.514	110.431	0,17
AMETEK, Inc.	USD	491	89.028	0,14
Amphenol Corp. 'A'	USD	3.030	211.191	0,33
Analog Devices, Inc.	USD	487	103.901	0,16
Apple Hospitality REIT, Inc.	USD	829	12.746	0,02
Apple, Inc.	USD	5.773	1.456.182	2,27
Atlas Energy Solutions, Inc. 'A'	USD	220	5.018	0,01
Atlassian Corp. 'A'	USD	265	65.276	0,10
Atmos Energy Corp.	USD	428	59.787	0,09
Aurora Innovation, Inc. 'A'	USD	2.242	14.685	0,02
Autodesk, Inc.	USD	193	57.414	0,09
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	1.102	242.341	0,38
Baker Hughes Co. 'A'	USD	311	12.813	0,02
Bank of America Corp.	USD	5.304	234.278	0,37
Baxter International, Inc.	USD	2.498	72.342	0,11
Becton Dickinson & Co.	USD	948	215.822	0,34
Biogen, Inc.	USD	171	25.954	0,04
Booking Holdings, Inc.	USD	42	209.648	0,33
Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A'	USD	901	116.049	0,18
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	427	24.198	0,04
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	308	69.670	0,11
Camden Property Trust, REIT	USD	39	4.504	0,01
Cencora, Inc.	USD	405	91.613	0,14
CF Industries Holdings, Inc.	USD	924	78.397	0,12
Charles Schwab Corp. (The)	USD	3.143	233.399	0,36
Chevron Corp.	USD	190	27.495	0,04

Global Allocation Extended Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	971	58.678	0,09	International Paper Co.	USD	3.696	200.027	0,31
Chubb Ltd.	USD	759	209.651	0,33	Intuit, Inc.	USD	408	257.073	0,40
Cigna Group (The)	USD	533	147.713	0,23	Intuitive Surgical, Inc.	USD	339	178.548	0,28
Citigroup, Inc.	USD	1.845	130.552	0,20	Ivanhoe Electric, Inc.	USD	339	2.600	–
Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	464	4.394	0,01	Johnson & Johnson	USD	967	139.258	0,22
CME Group, Inc.	USD	290	67.509	0,11	JPMorgan Chase & Co.	USD	665	160.312	0,25
CMS Energy Corp.	USD	1.277	85.482	0,13	Kenvue, Inc.	USD	12.780	272.725	0,42
Coca-Cola Co. (The)	USD	5.531	344.083	0,54	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	2.921	93.647	0,15
Colgate-Palmolive Co.	USD	1.676	152.516	0,24	Keysight Technologies, Inc.	USD	391	63.225	0,10
Comcast Corp. 'A'	USD	2.297	86.115	0,13	Kilroy Realty Corp., REIT	USD	320	12.979	0,02
Commercial Metals Co.	USD	73	3.628	0,01	Kimberly-Clark Corp.	USD	926	121.371	0,19
Conagra Brands, Inc.	USD	2.118	58.626	0,09	Kinder Morgan, Inc.	USD	203	5.610	0,01
ConocoPhillips	USD	2.834	278.837	0,43	KLA Corp.	USD	106	67.211	0,10
Constellation Energy Corp.	USD	19	4.294	0,01	Kodiak Gas Services, Inc.	USD	134	5.497	0,01
Corteva, Inc.	USD	78	4.446	0,01	Linde plc	USD	233	97.646	0,15
CSX Corp.	USD	6.276	202.715	0,32	Louisiana-Pacific Corp.	USD	82	8.518	0,01
CubeSmart, REIT	USD	443	18.885	0,03	Lowe's Cos., Inc.	USD	316	78.043	0,12
Cummins, Inc.	USD	566	198.394	0,31	Lululemon Athletica, Inc.	USD	116	44.335	0,07
CVS Health Corp.	USD	1.504	66.853	0,10	Marathon Petroleum Corp.	USD	126	17.421	0,03
Danaher Corp.	USD	236	54.457	0,08	Marriott International, Inc. 'A'	USD	46	12.906	0,02
Deere & Co.	USD	224	95.460	0,15	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	329	69.995	0,11
Diamondback Energy, Inc.	USD	454	73.875	0,12	Mastercard, Inc. 'A'	USD	550	290.339	0,45
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	65	11.528	0,02	McDonald's Corp.	USD	217	63.093	0,10
Dominion Energy, Inc.	USD	690	37.336	0,06	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	742	439.835	0,69
Douglas Emmett, Inc., REIT	USD	220	4.070	0,01	MetLife, Inc.	USD	2.179	178.983	0,28
Dynatrace, Inc.	USD	671	36.489	0,06	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	53	65.068	0,10
Elevance Health, Inc.	USD	619	230.045	0,36	Microsoft Corp.	USD	3.534	1.504.141	2,34
Eli Lilly & Co.	USD	386	297.417	0,46	Molina Healthcare, Inc.	USD	179	52.683	0,08
Entegris, Inc.	USD	614	61.013	0,10	Mosaic Co. (The)	USD	165	4.031	0,01
EOG Resources, Inc.	USD	677	82.384	0,13	MP Materials Corp.	USD	389	6.224	0,01
EQT Corp.	USD	4.032	187.327	0,29	Natera, Inc.	USD	191	30.354	0,05
Equifax, Inc.	USD	505	130.078	0,20	Netflix, Inc.	USD	303	272.279	0,42
Equinix, Inc., REIT	USD	95	89.268	0,14	Newmont Corp., CDI	AUD	120	4.430	0,01
Equitable Holdings, Inc.	USD	2.811	133.775	0,21	Newmont Corp.	USD	1.062	39.475	0,06
Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	247	16.435	0,03	News Corp. 'A'	USD	4.285	118.780	0,19
Equity Residential, REIT	USD	446	31.969	0,05	NextEra Energy, Inc.	USD	125	9.029	0,01
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	101	28.705	0,04	Noble Corp. plc	USD	141	4.354	0,01
Expand Energy Corp.	USD	948	94.923	0,15	NRG Energy, Inc.	USD	31	2.851	–
Expro Group Holdings NV	USD	255	3.091	–	Nucor Corp.	USD	184	21.528	0,03
Exxon Mobil Corp.	USD	2.010	214.869	0,33	NVIDIA Corp.	USD	10.230	1.400.692	2,18
Fair Isaac Corp.	USD	65	130.064	0,20	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	284	50.455	0,08
Fifth Third Bancorp	USD	1.825	78.000	0,12	ONEOK, Inc.	USD	155	15.680	0,02
Fiserv, Inc.	USD	2.238	462.483	0,72	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	55	65.256	0,10
Fortive Corp.	USD	823	61.923	0,10	Ovintiv, Inc.	USD	176	7.049	0,01
GE Vernova, Inc.	USD	150	49.839	0,08	Packaging Corp. of America	USD	44	9.958	0,02
General Electric Co.	USD	716	120.159	0,19	Parker-Hannifin Corp.	USD	108	68.822	0,11
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	158	90.929	0,14	Penumbra, Inc.	USD	3	726	–
Halliburton Co.	USD	247	6.728	0,01	Permian Resources Corp. 'A'	USD	469	6.711	0,01
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	1.731	189.821	0,30	PG&E Corp.	USD	222	4.491	0,01
HB Fuller Co.	USD	53	3.576	0,01	Phillips 66	USD	113	12.809	0,02
Hess Corp.	USD	35	4.630	0,01	Procter & Gamble Co. (The)	USD	1.429	238.886	0,37
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	49	12.227	0,02	Progressive Corp. (The)	USD	398	95.564	0,15
Home Depot, Inc. (The)	USD	184	71.870	0,11	Prologis, Inc., REIT	USD	691	72.970	0,11
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	558	9.782	0,02	PTC, Inc.	USD	331	60.878	0,09
Howmet Aerospace, Inc.	USD	1.043	114.626	0,18	Public Storage, REIT	USD	357	105.893	0,16
Hubbell, Inc. 'B'	USD	8	3.358	0,01	QUALCOMM, Inc.	USD	655	101.237	0,16
HubSpot, Inc.	USD	99	69.659	0,11	Quanta Services, Inc.	USD	19	6.040	0,01
Huntington Bancshares, Inc.	USD	9.371	154.247	0,24	Quest Diagnostics, Inc.	USD	612	92.895	0,14
Huntsman Corp.	USD	165	2.940	–	Range Resources Corp.	USD	293	10.560	0,02
Illinois Tool Works, Inc.	USD	341	86.744	0,14	Regency Centers Corp., REIT	USD	510	37.643	0,06
Ingersoll Rand, Inc.	USD	1.268	115.363	0,18	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	85	60.377	0,09
Intel Corp.	USD	1.596	32.247	0,05	Reliance, Inc.	USD	78	20.948	0,03
International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	76	6.420	0,01	Republic Services, Inc. 'A'	USD	301	60.317	0,09
					Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	2.408	92.852	0,14
					Rockwell Automation, Inc.	USD	352	100.823	0,16
					Ross Stores, Inc.	USD	936	142.548	0,22

Global Allocation Extended Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
Royal Gold, Inc.	USD	163	21.483	0,03
RPM International, Inc.	USD	440	54.336	0,08
Salesforce, Inc.	USD	317	106.582	0,17
Schlumberger NV	USD	5.199	198.550	0,31
Semptra	USD	1.138	99.951	0,16
ServiceNow, Inc.	USD	145	154.280	0,24
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	267	90.735	0,14
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	328	56.468	0,09
Southern Co. (The)	USD	1.503	124.133	0,19
Southwest Airlines Co.	USD	1.734	58.713	0,09
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	1.711	137.530	0,21
Steel Dynamics, Inc.	USD	294	33.742	0,05
Stryker Corp.	USD	316	114.433	0,18
Sun Communities, Inc., REIT	USD	222	27.242	0,04
Targa Resources Corp.	USD	101	18.057	0,03
TechnipFMC plc	USD	2.508	73.183	0,11
Terreno Realty Corp., REIT	USD	211	12.584	0,02
Texas Instruments, Inc.	USD	336	63.037	0,10
Texas Pacific Land Corp.	USD	5	5.582	0,01
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	483	252.609	0,39
TJX Cos., Inc. (The)	USD	666	80.733	0,13
T-Mobile US, Inc.	USD	344	76.127	0,12
Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	250	33.096	0,05
Uber Technologies, Inc.	USD	920	55.780	0,09
Union Pacific Corp.	USD	411	93.983	0,15
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	1.106	138.759	0,22
United States Steel Corp.	USD	78	2.443	–
UnitedHealth Group, Inc.	USD	1.004	511.669	0,80
Uranium Energy Corp.	USD	714	4.891	0,01
US Bancorp	USD	2.318	111.728	0,17
Valero Energy Corp.	USD	121	14.693	0,02
Ventas, Inc., REIT	USD	633	37.220	0,06
Viatis, Inc.	USD	4.656	58.200	0,09
Viper Energy, Inc. 'A'	USD	131	6.450	0,01
Visa, Inc. 'A'	USD	1.344	425.766	0,66
Vornado Realty Trust, REIT	USD	365	15.366	0,02
Vulcan Materials Co.	USD	32	8.291	0,01
Walmart, Inc.	USD	2.380	215.533	0,34
Walt Disney Co. (The)	USD	934	104.066	0,16
Weatherford International plc	USD	66	4.718	0,01
Wells Fargo & Co.	USD	3.359	237.918	0,37
Welltower, Inc., REIT	USD	388	48.818	0,08
Western Digital Corp.	USD	657	39.413	0,06
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	288	55.230	0,09
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	4.941	138.941	0,22
Williams Cos., Inc. (The)	USD	1.464	79.686	0,12
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	1.409	149.382	0,23
			24.922.879	38,84

VIETNAM

Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC	VND	11.208	40.115	0,06
Hoa Phat Group JSC	VND	17.100	17.897	0,03
			58.012	0,09
Summe Aktien			39.631.541	61,76
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			39.631.541	61,76

Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Aktien

RUSSLAND

Alrosa PJSC*	RUB	7.320	–	–
GMK Norilskiy Nickel PAO*	USD	1.900	–	–
GMK Norilskiy Nickel PAO*	RUB	900	–	–
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	6.720	1	–

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
Polyus PJSC*	USD	3	–	–
Polyus PJSC*	RUB	22	–	–
			1	–
Summe Aktien			1	–

Optionsscheine

Canada

Constellation Software, Inc. 31/03/2040*	CAD	20	–	–
			–	–

Summe Optionsscheine

Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Anteile zugelassener OGAW oder anderer Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

LUXEMBURG

T. Rowe Price Funds SICAV - Dynamic Global Bond Fund - Klasse Sd ^f	USD	296.185	3.001.181	4,68
T. Rowe Price Funds SICAV - Emerging Local Markets Bond - Klasse Sd ^f	USD	199.533	1.073.470	1,67
T. Rowe Price Funds SICAV - Emerging Markets Bond Fund - Klasse Sd ^f	USD	218.236	1.637.643	2,55
T. Rowe Price Funds SICAV - Global Aggregate Bond Fund - Klasse Sd ^f	USD	1.055.066	8.247.556	12,86
T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Income Bond Fund - Klasse Sd ^f	USD	315.247	2.913.918	4,54
T. Rowe Price Funds B SICAV - Multi-Strategy Total Return Fund - Klasse Sd USD Inc ^f	USD	667.552	6.854.287	10,68
			23.728.055	36,98
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			23.728.055	36,98
Summe Anteile zugelassener OGAW oder anderer Organismen für gemeinsame Anlagen			23.728.055	36,98
Summe Anlagen			63.359.597	98,74

Devisentermingeschäfte

Kaufwährung	Kaufsumme	Verkaufswährung	Verkaufsumme	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettövermögens
USD	160.195	AUD	258.000	31/01/2025	J.P. Morgan	242	–
USD	50.538	CHF	45.317	31/01/2025	J.P. Morgan	292	–
USD	841.187	CNH	6.141.000	27/01/2025	J.P. Morgan	3.082	–
USD	1.555.747	EUR	1.489.000	03/01/2025	BNY Mellon	10.687	0,02
USD	1.335.681	EUR	1.269.629	03/01/2025	J.P. Morgan	18.250	0,03
USD	1.905.127	EUR	1.827.000	31/01/2025	Citibank	7.154	0,01
USD	560.249	EUR	528.949	04/02/2025	J.P. Morgan	10.660	0,02
USD	284	HKD	2.209	02/01/2025	J.P. Morgan	–	–
USD	95	HKD	739	03/01/2025	J.P. Morgan	–	–
USD	104.746	KRW	151.563.000	31/01/2025	HSBC	1.915	–
USD	45.968	PLN	189.000	31/01/2025	J.P. Morgan	144	–
USD	43.287	SEK	476.639	31/01/2025	J.P. Morgan	21	–
USD	65.223	SGD	88.609	31/01/2025	J.P. Morgan	147	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften						52.594	0,08
EUR	7.529	USD	7.852	02/01/2025	J.P. Morgan	(40)	–

Global Allocation Extended Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Kaufwährung	Kaufsumme	Verkaufswährung	Verkaufssumme	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens		% des Nettovermögens
EUR	97.318	USD	101.267	03/01/2025	J.P. Morgan	(285)	-	Saudi-Arabien	0,23
EUR	55.842.607	USD	59.062.238	03/01/2025	RBC	(1.117.157)	(1,74)	Indonesien	0,23
EUR	1.544.804	USD	1.628.598	04/02/2025	J.P. Morgan	(23.513)	(0,04)	Mexiko	0,22
USD	241.928	CAD	348.000	31/01/2025	J.P. Morgan	(327)	-	Norwegen	0,21
USD	333.869	GBP	267.000	31/01/2025	J.P. Morgan	(546)	-	Argentinien	0,21
USD	808.030	JPY	126.816.000	31/01/2025	Citibank	(3.653)	-	Philippinen	0,14
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisenterminkontrakten						(1.145.521)	(1,78)	Peru	0,12
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						(1.092.927)	(1,70)	Vietnam	0,09
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						(1.092.927)	(1,70)	Katar	0,07
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						(1.092.927)	(1,70)	Ungarn	0,07
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						(1.092.927)	(1,70)	Thailand	0,06
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						(1.092.927)	(1,70)	Neuseeland	0,02
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						(1.092.927)	(1,70)	Belgien	0,02
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						(1.092.927)	(1,70)	Kasachstan	0,01
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						(1.092.927)	(1,70)	Chile	0,01
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						(1.092.927)	(1,70)	Summe Anlagen	98,74
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						(1.092.927)	(1,70)	Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	1,26
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						(1.092.927)	(1,70)	Summe	100,00
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						(1.092.927)	(1,70)		

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamtrisiko USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
US 5 Year Note, 31/03/2025	1	USD	106.508	(250)	-
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				(250)	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				(250)	-

Barmittel	1.974.504	3,08
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	(1.167.418)	(1,82)
Gesamt Nettovermögen	64.166.683	100,00

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates der Gesellschaft zum beizulegenden Zeitwert bewertet.
 † Verwaltet durch eine verbundene Partei des Anlageberaters.
 Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	38,84
Luxemburg	37,08
Japan	3,48
Kanada	2,48
Deutschland	1,73
China	1,62
Vereinigtes Königreich	1,57
Taiwan	1,14
Australien	1,12
Indien	1,06
Frankreich	1,04
Niederlande	0,88
Schweiz	0,56
Irland	0,50
Südkorea	0,49
Singapur	0,41
Schweden	0,37
Portugal	0,34
Dänemark	0,33
Südafrika	0,33
Spanien	0,30
Brasilien	0,29
Finnland	0,29
Österreich	0,28
Hongkong	0,26
Italien	0,24

Global Allocation Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wert- und Ertragszuwachs seiner Anlagen zu maximieren.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert vorwiegend in ein diversifiziertes Portfolio aus Anleihen, Aktien und sonstigen Anlagen von Emittenten weltweit, einschliesslich Schwellenländern.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds legt vorwiegend in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen, einschliesslich American Depositary Receipts (ADRs), European Depositary Receipts (EDRs) und Global Depositary Receipts (GDRs), sowie in einem breiten Spektrum von Schuldtiteln von Emittenten unterschiedlicher Sektoren und Bonität an. Das Wertpapierportfolio kann fest- und variabel verzinsliche Anleihen, Wandelanleihen (einschliesslich eines begrenzten Anteils an Pflichtwandelanleihen), Optionsscheine und weitere übertragbare Schuldtitel jeder Art, einschliesslich hochverzinslicher Wertpapiere und bis zu einer Höhe von 10% notleidende und nicht mehr bediente Anleihen umfassen. Der Fonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS) und hypotheckenbesicherte Wertpapiere (MBS) investieren, einschliesslich für Verbriefungszwecke gemäss der Verbriefungsverordnung.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.

Der Fonds kann zur Absicherung, zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken Derivate einsetzen. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Währungen und Schuldtiteln aufzubauen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem

Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Währungen und Schuldtiteln aufzubauen. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
ALBANIEN				
Albania Government Bond, Reg. S 5,9% 09/06/2028	EUR	100.000	107.973	0,18
			107.973	0,18
ANGOLA				
Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028	USD	200.000	188.502	0,32
			188.502	0,32
AUSTRALIEN				
Australia Government Bond, Reg. S 4,75% 21/04/2027	AUD	84.000	53.112	0,09
Australia Government Bond, Reg. S 3% 21/11/2033	AUD	25.000	13.993	0,03
Australia Government Bond, Reg. S 3,75% 21/05/2034	AUD	183.000	108.335	0,18
			175.440	0,30
ÖSTERREICH				
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,85% 30/06/2120	EUR	14.000	6.229	0,01
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3,15% 20/06/2044	EUR	12.000	12.626	0,02
			18.855	0,03
BRASILIEN				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	25.000	36.055	0,06
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	748	102.559	0,17
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025	BRL	62.500	106.055	0,18
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	39.000	60.419	0,10
			305.088	0,51
KANADA				
Canada Government Bond 3% 01/06/2034	CAD	89.000	60.755	0,10
Canada Government Bond 2% 01/12/2051	CAD	74.000	39.204	0,07
Canadian Pacific Railway Co. 3,1% 02/12/2051	USD	10.000	6.563	0,01
Enbridge, Inc. 6,2% 15/11/2030	USD	5.000	5.287	0,01
Enbridge, Inc. 5,625% 05/04/2034	USD	5.000	5.053	0,01
Province of Ontario 1,05% 21/05/2027	USD	35.000	32.367	0,05
			149.229	0,25

Global Allocation Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
CHILE				
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 4,7% 01/09/2030	CLP	30.000.000	28.544	0,05
			28.544	0,05
CHINA				
China Government Bond 2,47% 25/07/2054	CNY	640.000	96.925	0,16
			96.925	0,16
KOLUMBIEN				
Colombia Government Bond 3,875% 25/04/2027	USD	200.000	191.663	0,32
Colombia Titulos de Tesoreria 13,25% 09/02/2033	COP	582.700.000	142.668	0,24
			334.331	0,56
TSCHECHISCHE REPUBLIK				
Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034	CZK	720.000	31.373	0,05
Czech Republic Government Bond 1,5% 24/04/2040	CZK	4.200.000	118.394	0,20
			149.767	0,25
DOMINIKANISCHE REPUBLIK				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,5% 22/02/2029	USD	150.000	145.837	0,25
			145.837	0,25
FRANKREICH				
Alice France SA, Reg. S 5,875% 01/02/2027	EUR	100.000	83.650	0,14
BPCE SA, Reg. S 1,375% 23/03/2026	EUR	100.000	101.926	0,17
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,75% 25/02/2029	EUR	315.000	328.639	0,55
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,4% 25/07/2029	EUR	56.000	96.004	0,16
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/11/2034	EUR	54.000	55.158	0,09
Iliad Holding SASU, Reg. S 5,375% 15/04/2030	EUR	200.000	213.726	0,36
IPD 3 BV, Reg. S, FRN 6,261% 15/06/2031	EUR	100.000	104.262	0,18
Loxam SAS, Reg. S 3,75% 15/07/2026	EUR	100.000	103.566	0,18
			1.086.931	1,83
DEUTSCHLAND				
Bundesobligation, Reg. S 2,5% 11/10/2029	EUR	80.000	84.293	0,14
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	174.000	156.901	0,26
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3,25% 04/07/2042	EUR	15.000	16.988	0,03
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2052	EUR	436.000	226.084	0,38
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/08/2025	EUR	107.000	110.141	0,18
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, Reg. S 0,5% 15/04/2030	EUR	120.000	159.302	0,27
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4,25% 11/06/2032	EUR	30.000	32.437	0,05
Gruenthal GmbH, Reg. S 4,125% 15/05/2028	EUR	100.000	104.312	0,18
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 4,2% 08/02/2029	AUD	76.000	47.031	0,08
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 4,125% 18/02/2026	GBP	42.000	52.347	0,09
ZF Europe Finance BV, Reg. S 4,75% 31/01/2029	EUR	100.000	101.163	0,17
			1.090.999	1,83

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
UNGARN				
Hungary Government Bond 1% 26/11/2025	HUF	21.100.000	51.279	0,08
Hungary Government Bond 4,5% 23/03/2028	HUF	16.500.000	39.400	0,07
Hungary Government Bond 6,75% 22/10/2028	HUF	2.070.000	5.280	0,01
			95.959	0,16
ISLAND				
Iceland Government Bond, Reg. S 0% 15/04/2028	EUR	100.000	95.651	0,16
			95.651	0,16
INDIEN				
Export-Import Bank of India, Reg. S 2,25% 13/01/2031	USD	200.000	169.167	0,28
India Government Bond 7,02% 18/06/2031	INR	4.110.000	48.621	0,08
India Government Bond 7,18% 14/08/2033	INR	3.250.000	38.873	0,07
			256.661	0,43
INDONESIEN				
Indonesia Government Bond 6,875% 15/04/2029	IDR	921.000.000	56.990	0,10
Indonesia Government Bond 6,375% 15/04/2032	IDR	240.000.000	14.351	0,02
Indonesia Government Bond 6,125% 15/05/2028	IDR	2.210.000.000	133.814	0,22
			205.155	0,34
IRLAND				
Fresenius Finance Ireland plc, Reg. S 0,875% 01/10/2031	EUR	40.000	35.451	0,06
			35.451	0,06
ITALIEN				
IMA Industria Macchine Automatiche SpA, Reg. S, FRN 6,929% 15/04/2029	EUR	137.000	143.167	0,24
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,5% 01/10/2053	EUR	13.000	14.392	0,02
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,35% 01/07/2029	EUR	274.000	290.838	0,49
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 4,2% 01/03/2034	EUR	46.000	50.755	0,09
			499.152	0,84
ELFENBEINKÜSTE				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4,875% 30/01/2032	EUR	125.000	114.401	0,19
			114.401	0,19
JAPAN				
Japan Government CPI Linked Bond 0,1% 10/03/2026	JPY	20.500.000	147.891	0,25
Japan Government Forty Year Bond 1% 20/03/2062	JPY	14.100.000	58.326	0,10
Japan Government Ten Year Bond 1,1% 20/06/2034	JPY	1.950.000	12.488	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 1,4% 20/09/2052	JPY	9.400.000	50.090	0,08
			268.795	0,45
LETTLAND				
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029	EUR	20.000	21.594	0,04
			21.594	0,04
LITAUEN				
Lithuania Government Bond, Reg. S 3,5% 13/02/2034	EUR	21.000	22.295	0,04
			22.295	0,04

Global Allocation Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
MEXIKO				
Mexican Bonos 7,75% 23/11/2034	MXN	454.000	18.366	0,03
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	700.000	26.112	0,05
Mexican Bonos 5,75% 05/03/2026	MXN	1.077.000	49.674	0,08
Mexican Bonos 8,5% 31/05/2029	MXN	920.000	42.129	0,07
Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,75% 26/02/2029	EUR	150.000	143.644	0,24
			279.925	0,47
NIEDERLANDE				
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,75% 15/07/2028	EUR	59.000	58.242	0,10
UPCB Finance VII Ltd., Reg. S 3,625% 15/06/2029	EUR	100.000	103.116	0,17
			161.358	0,27
NEUSEELAND				
New Zealand Government Bond 3% 20/04/2029	NZD	177.000	96.336	0,16
			96.336	0,16
PERU				
Peru Bonos de Tesoreria 6,15% 12/08/2032	PEN	40.000	10.594	0,02
			10.594	0,02
POLEN				
Poland Government Bond 2,75% 25/10/2029	PLN	270.000	58.189	0,10
Poland Government Bond 5% 25/10/2034	PLN	143.000	32.559	0,05
			90.748	0,15
RUMÄNIEN				
Romania Government Bond 5% 12/02/2029	RON	255.000	49.423	0,08
Romania Government Bond 8,25% 29/09/2032	RON	110.000	24.158	0,04
			73.581	0,12
SAUDI-ARABIEN				
SA Global Sukuk Ltd., Reg. S 1,602% 17/06/2026	USD	200.000	190.654	0,32
			190.654	0,32
SENEGAL				
Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033	USD	200.000	160.416	0,27
			160.416	0,27
SERBIEN				
Serbia Government Bond, Reg. S 6,25% 26/05/2028	USD	200.000	203.593	0,34
Serbia Government Bond, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	100.000	93.305	0,16
Serbia Treasury 5,875% 08/02/2028	RSD	5.700.000	53.152	0,09
United Group BV, Reg. S 3,625% 15/02/2028	EUR	200.000	203.146	0,34
			553.196	0,93
SINGAPUR				
Singapore Government Bond 1,875% 01/10/2051	SGD	27.000	16.389	0,03
			16.389	0,03
SLOWENIEN				
Slovenia Government Bond, Reg. S 0,488% 20/10/2050	EUR	8.000	4.179	0,01
			4.179	0,01
SÜDAFRIKA				
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3,625% 15/03/2028	EUR	100.000	103.383	0,17
South Africa Government Bond 5,875% 20/04/2032	USD	200.000	188.092	0,32
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	1.980.000	100.562	0,17
South Africa Government Bond 8,75% 28/02/2048	ZAR	900.000	38.380	0,06
			430.417	0,72

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
SPANIEN				
California Buyer Ltd., Reg. S 5,625% 15/02/2032	EUR	100.000	108.372	0,18
Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5,125% 30/09/2029	EUR	100.000	105.933	0,18
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033	EUR	74.000	80.201	0,14
			294.506	0,50
ÜBERSTAATLICH				
Asian Development Bank 0,35% 16/07/2025	EUR	25.000	25.640	0,04
Asian Development Bank 3,875% 10/02/2026	GBP	42.000	52.228	0,09
European Bank for Reconstruction & Development 6,3% 26/10/2027	INR	3.700.000	42.355	0,07
European Investment Bank 4,2% 21/08/2028	AUD	74.000	45.873	0,08
European Union, Reg. S 0% 04/07/2035	EUR	10.000	7.674	0,01
European Union, Reg. S 3,25% 04/02/2050	EUR	34.000	34.999	0,06
European Union, Reg. S 3,375% 05/10/2054	EUR	16.000	16.480	0,03
International Bank for Reconstruction & Development 5,5% 04/03/2025	IDR	1.140.000.000	70.656	0,12
International Bank for Reconstruction & Development 4,9% 12/02/2026	INR	4.500.000	51.419	0,08
International Bank for Reconstruction & Development 6,85% 24/04/2028	INR	3.500.000	40.704	0,07
			388.028	0,65
SCHWEDEN				
Sweden Government Bond, Reg. S 1,75% 11/11/2033	SEK	155.000	13.378	0,02
Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	122.000	124.976	0,21
			138.354	0,23
TÜRKEI				
Coca-Cola Icecek A/S 50,5% 28/04/2025	TRY	435.000	12.001	0,02
			12.001	0,02
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Deuce Finco plc, Reg. S 5,5% 15/06/2027	GBP	100.000	122.749	0,21
Jerrold Finco plc, Reg. S 7,875% 15/04/2030	GBP	220.000	281.032	0,47
Maison Finco plc, Reg. S 6% 31/10/2027	GBP	100.000	123.237	0,21
Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028	EUR	100.000	99.682	0,17
PeopleCert Wisdom Issuer plc, Reg. S 5,75% 15/09/2026	EUR	100.000	104.852	0,18
UK Treasury, Reg. S 4,125% 29/01/2027	GBP	93.000	115.907	0,19
UK Treasury, Reg. S 4,5% 07/06/2028	GBP	50.000	63.099	0,11
UK Treasury, Reg. S 4,25% 31/07/2034	GBP	40.000	48.882	0,08
UK Treasury, Reg. S 4,5% 07/12/2042	GBP	52.000	61.343	0,10
UK Treasury, Reg. S 4,375% 31/07/2054	GBP	92.000	102.037	0,17
UK Treasury, Reg. S 4% 22/10/2063	GBP	58.000	59.707	0,10
UK Treasury, Reg. S 1,625% 22/10/2071	GBP	61.000	31.471	0,05

Global Allocation Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4,125% 15/08/2030	GBP	190.000	204.554	0,34
			1.418.552	2,38
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
AbbVie, Inc. 2,95% 21/11/2026	USD	25.000	24.309	0,04
Aflac, Inc. 3,6% 01/04/2030	USD	5.000	4.709	0,01
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 4,75% 15/04/2035	USD	5.000	4.714	0,01
Amphenol Corp. 4,75% 30/03/2026	USD	5.000	5.007	0,01
Amphenol Corp. 2,2% 15/09/2031	USD	5.000	4.207	0,01
Amphenol Corp. 5,25% 05/04/2034	USD	5.000	5.041	0,01
Avis Budget Finance plc, Reg. S 7,25% 31/07/2030	EUR	100.000	109.266	0,18
Becton Dickinson & Co. 2,823% 20/05/2030	USD	15.000	13.491	0,02
Becton Dickinson & Co. 4,298% 22/08/2032	USD	5.000	4.728	0,01
Becton Dickinson & Co. 3,794% 20/05/2050	USD	5.000	3.733	0,01
Boardwalk Pipelines LP 5,95% 01/06/2026	USD	40.000	40.508	0,07
Bristol-Myers Squibb Co. 5,1% 22/02/2031	USD	5.000	5.053	0,01
Bristol-Myers Squibb Co. 5,2% 22/02/2034	USD	5.000	5.009	0,01
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4,125% 15/06/2026	USD	45.000	44.571	0,07
Crown Castle, Inc., REIT 5% 11/01/2028	USD	5.000	5.004	0,01
Crown Castle, Inc., REIT 2,5% 15/07/2031	USD	20.000	16.932	0,03
Crown Castle, Inc., REIT 5,8% 01/03/2034	USD	5.000	5.120	0,01
CVS Health Corp. 3,75% 01/04/2030	USD	10.000	9.201	0,01
CVS Health Corp. 5,05% 25/03/2048	USD	10.000	8.345	0,01
CVS Health Corp. 5,625% 21/02/2053	USD	10.000	8.944	0,01
DCP Midstream Operating LP 5,625% 15/07/2027	USD	15.000	15.238	0,02
Edison International 6,95% 15/11/2029	USD	10.000	10.712	0,02
Encore Capital Group, Inc., Reg. S, FRN 7,429% 15/01/2028	EUR	100.000	104.806	0,18
Enterprise Products Operating LLC 2,8% 31/01/2030	USD	15.000	13.590	0,02
Equitable Holdings, Inc. 5,594% 11/01/2033	USD	15.000	15.219	0,02
Essex Portfolio LP, REIT 1,7% 01/03/2028	USD	17.000	15.407	0,03
Hess Corp. 7,125% 15/03/2033	USD	15.000	16.710	0,03
Intercontinental Exchange, Inc. 4,35% 15/06/2029	USD	33.000	32.336	0,05
IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028	EUR	100.000	101.716	0,17
Jackson Financial, Inc. 5,17% 08/06/2027	USD	20.000	20.113	0,03
Kite Realty Group LP, REIT 4,95% 15/12/2031	USD	5.000	4.879	0,01
Lowe's Cos., Inc. 3,75% 01/04/2032	USD	15.000	13.798	0,02
Lowe's Cos., Inc. 5,75% 01/07/2053	USD	5.000	4.937	0,01
McDonald's Corp. 3,625% 01/09/2049	USD	10.000	7.276	0,01
MetLife, Inc. 4,55% 23/03/2030	USD	10.000	9.902	0,02
Moody's Corp. 4,25% 08/08/2032	USD	5.000	4.769	0,01
Morgan Stanley 4% 23/07/2025	USD	18.000	17.932	0,03
Motorola Solutions, Inc. 5,4% 15/04/2034	USD	35.000	35.169	0,06

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4,625% 15/07/2027	USD	22.000	21.996	0,04
NiSource, Inc. 5,25% 30/03/2028	USD	5.000	5.051	0,01
Occidental Petroleum Corp. 5,2% 01/08/2029	USD	5.000	4.964	0,01
Occidental Petroleum Corp. 6,05% 01/10/2054	USD	5.000	4.747	0,01
ONEOK, Inc. 4,75% 15/10/2031	USD	10.000	9.706	0,02
Oracle Corp. 3,65% 25/03/2041	USD	11.000	8.633	0,01
Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	100.000	101.228	0,17
Pacific Gas and Electric Co. 2,1% 01/08/2027	USD	5.000	4.669	0,01
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,3% 19/05/2053	USD	10.000	9.464	0,02
PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	10.000	9.777	0,02
Revvity, Inc. 2,25% 15/09/2031	USD	15.000	12.420	0,02
Southern California Edison Co. 5,7% 01/03/2053	USD	5.000	4.906	0,01
Southern Co. (The) 5,7% 15/03/2034	USD	15.000	15.387	0,03
Stanley Black & Decker, Inc. 4,85% 15/11/2048	USD	2.000	1.718	–
Stanley Black & Decker, Inc. 2,75% 15/11/2050	USD	21.000	12.186	0,02
Targa Resources Corp. 5,2% 01/07/2027	USD	10.000	10.078	0,02
Uber Technologies, Inc. 4,8% 15/09/2034	USD	5.000	4.792	0,01
Uber Technologies, Inc. 5,35% 15/09/2054	USD	5.000	4.643	0,01
UnitedHealth Group, Inc. 4,7% 15/04/2029	USD	25.000	24.938	0,04
UnitedHealth Group, Inc. 4,2% 15/05/2032	USD	17.000	16.094	0,03
UnitedHealth Group, Inc. 4,5% 15/04/2033	USD	20.000	19.055	0,03
US Treasury 4,25% 28/02/2029	USD	102.000	101.701	0,17
US Treasury 3,625% 30/09/2031	USD	79.000	75.337	0,13
US Treasury 4,75% 15/11/2043	USD	123.000	122.279	0,20
US Treasury 4,125% 15/08/2044	USD	50.000	45.555	0,08
US Treasury 4,25% 15/08/2054	USD	29.000	26.739	0,04
US Treasury Bill 0% 17/04/2025	USD	151.000	149.169	0,25
US Treasury Bill 0% 15/05/2025	USD	92.000	90.596	0,15
US Treasury Inflation Indexed 1,625% 15/10/2027	USD	221.000	234.065	0,39
US Treasury Inflation Indexed 2,125% 15/04/2029	USD	411.000	420.168	0,70
Walt Disney Co. (The) 2,65% 13/01/2031	USD	20.000	17.766	0,03
Wells Fargo & Co. 4,15% 24/01/2029	USD	20.000	19.431	0,03
			2.381.659	4,00
Summe Anleihen			12.194.428	20,48

Aktien

ARGENTINIEN

Arcos Dorados Holdings, Inc. 'A'	USD	3.022	21.924	0,04
Globant SA	USD	108	23.477	0,04
MercadoLibre, Inc.	USD	40	69.060	0,11
Tenaris SA, ADR	USD	137	5.168	0,01
			119.629	0,20

AUSTRALIEN

ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	1.620	28.707	0,05
APA Group	AUD	445	1.924	–
ASX Ltd.	AUD	194	7.839	0,01
BlueScope Steel Ltd.	AUD	321	3.719	0,01
Brambles Ltd.	AUD	858	10.243	0,02

Global Allocation Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Capricorn Metals Ltd.	AUD	2.175	8.465	0,01	KANADA				
CAR Group Ltd.	AUD	281	6.293	0,01	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	577	44.886	0,08
Cochlear Ltd.	AUD	38	6.839	0,01	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	56	4.357	0,01
Coles Group Ltd.	AUD	352	4.125	0,01	Air Canada	CAD	250	3.896	0,01
Commonwealth Bank of Australia	AUD	746	71.005	0,12	Alamos Gold, Inc. 'A'	USD	307	5.606	0,01
Computershare Ltd.	AUD	483	10.182	0,02	Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	698	12.746	0,02
CSL Ltd.	AUD	236	41.285	0,07	Alimentation Couche-Tard, Inc.	CAD	441	24.291	0,04
De Grey Mining Ltd.	AUD	1.488	1.626	–	AltaGas Ltd.	CAD	224	5.238	0,01
Emerald Resources NL	AUD	2.894	5.827	0,01	Artemis Gold, Inc.	CAD	451	4.253	0,01
Fortescue Ltd.	AUD	2.674	30.266	0,05	Aya Gold & Silver, Inc.	CAD	110	825	–
Goodman Group, REIT	AUD	2.374	52.486	0,09	Bank of Montreal	CAD	296	28.786	0,05
Insurance Australia Group Ltd.	AUD	824	4.332	0,01	Bank of Nova Scotia (The)	CAD	490	26.411	0,04
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	218	6.774	0,01	Boardwalk Real Estate Investment Trust	CAD	181	8.064	0,01
JB Hi-Fi Ltd.	AUD	202	11.617	0,02	Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	CAD	158	8.623	0,01
Macquarie Group Ltd.	AUD	176	24.242	0,04	Brookfield Corp. 'A'	CAD	729	41.979	0,07
Mirvac Group, REIT	AUD	1.050	1.221	–	CAE, Inc.	CAD	291	7.323	0,01
National Australia Bank Ltd.	AUD	1.622	37.382	0,06	Cameco Corp.	USD	277	14.310	0,02
Northern Star Resources Ltd.	AUD	2.200	21.023	0,04	Cameco Corp.	CAD	247	12.760	0,02
Ora Banda Mining Ltd.	AUD	1.665	672	–	Canadian Apartment Properties REIT	CAD	333	9.909	0,02
Orica Ltd.	AUD	277	2.848	–	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	352	22.358	0,04
Origin Energy Ltd.	AUD	718	4.856	0,01	Canadian National Railway Co.	CAD	324	32.840	0,05
Predictive Discovery Ltd.	AUD	13.941	1.986	–	Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	513	15.725	0,03
Qantas Airways Ltd.	AUD	163	908	–	Canadian Natural Resources Ltd.	USD	1.074	32.929	0,06
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	821	9.785	0,02	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	508	36.725	0,06
Rio Tinto Ltd.	AUD	554	40.253	0,07	Canadian Tire Corp. Ltd. 'A'	CAD	65	6.884	0,01
Sandfire Resources Ltd.	AUD	3.301	18.965	0,03	Capstone Copper Corp.	CAD	266	1.604	–
Santos Ltd.	AUD	1.746	7.233	0,01	Cenovus Energy, Inc.	CAD	748	11.204	0,02
Scentre Group, REIT	AUD	12.977	27.602	0,05	CGI, Inc.	CAD	40	4.377	0,01
SEEK Ltd.	AUD	277	3.885	0,01	Champion Iron Ltd.	AUD	847	3.014	–
Sonic Healthcare Ltd.	AUD	213	3.571	0,01	Champion Iron Ltd.	CAD	1.111	4.002	0,01
South32 Ltd.	AUD	1.356	2.851	–	Colliers International Group, Inc.	USD	87	11.679	0,02
Stockland, REIT	AUD	1.034	3.078	0,01	Constellation Software, Inc.	CAD	11	34.177	0,06
Suncorp Group Ltd.	AUD	711	8.393	0,01	Descartes Systems Group, Inc. (The)	CAD	59	6.735	0,01
Telstra Group Ltd.	AUD	2.918	7.258	0,01	Dollarama, Inc.	CAD	101	9.822	0,02
Transurban Group	AUD	1.554	12.916	0,02	Element Fleet Management Corp.	CAD	430	8.725	0,01
Treasury Wine Estates Ltd.	AUD	585	4.110	0,01	Enbridge, Inc.	CAD	1.034	43.818	0,07
Wesfarmers Ltd.	AUD	522	23.179	0,04	Enbridge, Inc.	USD	379	16.066	0,03
Westpac Banking Corp.	AUD	1.499	30.100	0,05	ERO Copper Corp.	CAD	701	9.447	0,02
WiseTech Global Ltd.	AUD	92	6.930	0,01	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	9	12.541	0,02
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	962	14.834	0,02	First Quantum Minerals Ltd.	CAD	931	12.035	0,02
Woolworths Group Ltd.	AUD	619	11.716	0,02	Foran Mining Corp.	CAD	1.097	2.960	–
			645.351	1,08	Fortis, Inc.	CAD	261	10.897	0,02
ÖSTERREICH					G Mining Ventures Corp.	CAD	1.039	7.565	0,01
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	798	67.327	0,11	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	291	9.636	0,02
Erste Group Bank AG	EUR	1.486	92.239	0,16	Hudbay Minerals, Inc.	USD	214	1.727	–
			159.566	0,27	Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	245	7.570	0,01
BAHRAIN					Intact Financial Corp.	CAD	88	15.981	0,03
Aluminium Bahrain BSC	BHD	908	3.129	0,01	Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	1.650	19.506	0,03
			3.129	0,01	Kinross Gold Corp.	USD	551	5.088	0,01
BELGIEN					Kinross Gold Corp.	CAD	1.250	11.535	0,02
Shurgard Self Storage Ltd., REIT	EUR	338	12.574	0,02	Loblaw Cos. Ltd.	CAD	106	13.914	0,02
Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	470	9.266	0,02	Lundin Gold, Inc.	CAD	259	5.482	0,01
			21.840	0,04	Magna International, Inc.	CAD	193	8.118	0,01
BRASILIEN					Manulife Financial Corp.	CAD	645	19.852	0,03
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	3.662	6.117	0,01	MEG Energy Corp.	CAD	243	3.936	0,01
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	2.000	9.920	0,02	National Bank of Canada	CAD	249	22.641	0,04
Klabin SA Preference	BRL	2	1	–	New Gold, Inc.	CAD	595	1.477	–
Klabin SA	BRL	7.091	26.635	0,05	NGEx Minerals Ltd.	CAD	459	4.229	0,01
Localiza Rent a Car SA	BRL	838	4.365	0,01	Nutrien Ltd.	CAD	278	12.324	0,02
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	1.705	17.920	0,03	Osisko Gold Royalties Ltd.	CAD	544	9.760	0,02
Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	2.501	32.175	0,05	Parkland Corp.	CAD	171	3.857	0,01
Raia Drogasil SA	BRL	10.193	36.263	0,06					
WEG SA	BRL	3.693	31.566	0,05					
			164.962	0,28					

Global Allocation Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
Pembina Pipeline Corp.	CAD	179	6.596	0,01
Power Corp. of Canada	CAD	217	6.793	0,01
Quebecor, Inc. 'B'	CAD	202	4.412	0,01
Restaurant Brands International, Inc.	CAD	95	6.201	0,01
Royal Bank of Canada	CAD	199	24.078	0,04
Royal Bank of Canada	USD	525	63.535	0,11
Shopify, Inc. 'A'	CAD	580	61.559	0,10
Shopify, Inc. 'A'	USD	758	80.454	0,13
Skeena Resources Ltd.	CAD	696	6.050	0,01
Snowline Gold Corp.	CAD	673	2.373	–
South Bow Corp.	USD	57	1.353	–
South Bow Corp.	CAD	146	3.469	0,01
Sun Life Financial, Inc.	CAD	392	23.361	0,04
Suncor Energy, Inc.	CAD	1.105	39.288	0,07
Suncor Energy, Inc.	USD	2.094	74.421	0,12
TC Energy Corp.	CAD	237	10.999	0,02
TC Energy Corp.	USD	286	13.285	0,02
Teck Resources Ltd. 'B'	CAD	285	11.598	0,02
Teck Resources Ltd. 'B'	USD	453	18.446	0,03
Thomson Reuters Corp.	CAD	68	10.953	0,02
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	89	4.747	0,01
Toronto-Dominion Bank (The)	USD	636	33.918	0,06
Tourmaline Oil Corp.	CAD	201	9.272	0,02
Wesdome Gold Mines Ltd.	CAD	461	4.081	0,01
West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	148	12.862	0,02
Wheaton Precious Metals Corp.	USD	250	14.075	0,02
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	732	41.200	0,07
WSP Global, Inc.	CAD	78	13.716	0,02
			1.402.120	2,35
CHILE				
Antofagasta plc	GBP	228	4.542	0,01
			4.542	0,01
CHINA				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	465	39.520	0,07
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	500	17.040	0,03
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	6.000	4.025	0,01
CRRC Corp. Ltd. 'A'	CNY	27.100	31.087	0,05
Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'A'	CNY	650	22.126	0,04
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.500	21.365	0,03
Kanzhun Ltd., ADR	USD	553	7.698	0,01
KE Holdings, Inc., ADR	USD	1.511	28.105	0,05
Kweichow Moutai Co. Ltd.	CNH	100	20.887	0,03
Legend Biotech Corp., ADR	USD	499	16.237	0,03
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	2.500	48.377	0,08
Midea Group Co. Ltd.	HKD	2.800	26.922	0,04
NetEase, Inc., ADR	USD	350	31.248	0,05
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	864	55.080	0,09
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	495	48.114	0,08
Tencent Holdings Ltd.	HKD	4.100	218.261	0,37
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	280	19.524	0,03
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	600	11.501	0,02
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	9.200	40.562	0,07
Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd.	CNH	14.730	48.731	0,08
Yum China Holdings, Inc.	USD	2.811	136.221	0,23
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	HKD	15.500	27.638	0,05
ZTO Express Cayman, Inc., ADR	USD	1.788	34.991	0,06
			955.260	1,60
DÄNEMARK				
Coloplast A/S 'B'	DKK	330	36.152	0,06
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	1.817	155.576	0,26
			191.728	0,32

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
FINNLAND				
Elisa OYJ	EUR	1.055	45.876	0,07
Kojamo OYJ	EUR	557	5.475	0,01
Sampo OYJ 'A'	EUR	1.711	70.217	0,12
Valmet OYJ	EUR	1.689	41.149	0,07
			162.717	0,27
FRANKREICH				
Air Liquide SA	EUR	64	10.421	0,02
ArcelorMittal SA	EUR	185	4.306	0,01
Edenred SE	EUR	1.575	51.889	0,09
Euronext NV, Reg. S	EUR	323	36.298	0,06
Gecina SA, REIT	EUR	102	9.573	0,02
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	160	105.508	0,18
Sanofi SA, ADR	USD	1.135	54.900	0,09
Sartorius Stedim Biotech	EUR	291	56.979	0,09
Schneider Electric SE	EUR	16	4.000	0,01
SPIE SA	EUR	1.247	38.870	0,06
TotalEnergies SE, ADR	USD	1.241	67.672	0,11
TotalEnergies SE	EUR	2.412	133.575	0,22
Verallia SA, Reg. S	EUR	1.129	28.444	0,05
			602.435	1,01
DEUTSCHLAND				
Allianz SE	EUR	357	108.879	0,18
BASF SE	EUR	100	4.414	0,01
Daimler Truck Holding AG	EUR	1.675	64.433	0,11
Deutsche Telekom AG	EUR	3.352	100.399	0,17
Infineon Technologies AG	EUR	1.809	59.427	0,10
LEG Immobilien SE	EUR	194	16.640	0,03
Merck KGaA	EUR	369	53.636	0,09
Puma SE	EUR	952	44.898	0,07
SAP SE	EUR	741	184.634	0,31
Scout24 SE, Reg. S	EUR	451	39.893	0,07
Siemens AG	EUR	1.025	201.911	0,34
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	1.224	66.206	0,11
Springer Nature AG & Co. KGaA	EUR	885	24.978	0,04
Symrise AG 'A'	EUR	382	40.452	0,07
			1.010.800	1,70
HONGKONG				
AIA Group Ltd.	HKD	13.400	96.127	0,16
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S	HKD	8.300	7.923	0,01
HKT Trust & HKT Ltd. 'sS'	HKD	3.000	3.706	0,01
Kerry Properties Ltd.	HKD	2.500	4.990	0,01
Sun Hung Kai Properties Ltd., ADR	USD	1.401	13.380	0,02
Swire Properties Ltd.	HKD	3.000	6.098	0,01
			132.224	0,22
UNGARN				
OTP Bank Nyrt.	HUF	746	40.933	0,07
			40.933	0,07
INDIEN				
Asian Paints Ltd.	INR	965	25.712	0,04
Astral Ltd.	INR	162	3.126	0,01
Avenue Supermarts Ltd., Reg. S	INR	212	8.818	0,02
Axis Bank Ltd.	INR	2.182	27.125	0,05
Bharti Airtel Ltd.	INR	2.044	37.895	0,06
Divi's Laboratories Ltd.	INR	205	14.600	0,03
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	265	12.993	0,02
HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	5.322	38.346	0,06
Hindustan Unilever Ltd.	INR	1.014	27.557	0,05
ICICI Bank Ltd.	INR	4.765	71.351	0,12
Infosys Ltd.	INR	3.367	74.023	0,12
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	3.960	82.579	0,14
Larsen & Toubro Ltd.	INR	1.033	43.512	0,07

Global Allocation Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Nexus Select Trust, REIT	INR	3.733	5.939	0,01
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	7.507	27.062	0,05
Reliance Industries Ltd.	INR	3.545	50.308	0,08
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	525	25.107	0,04
Titan Co. Ltd.	INR	672	25.521	0,04
Voltas Ltd.	INR	1.404	29.339	0,05
			630.913	1,06
INDONESIEN				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	117.300	70.407	0,12
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	85.400	30.123	0,05
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	37.500	9.477	0,01
Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDR	124.200	22.008	0,04
			132.015	0,22
IRLAND				
Kingspan Group plc	EUR	567	41.449	0,07
TE Connectivity plc	USD	1.737	250.041	0,42
			291.490	0,49
ITALIEN				
Amplifon SpA	EUR	1.463	37.925	0,06
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	18.487	74.627	0,13
PRADA SpA	HKD	3.300	25.375	0,04
			137.927	0,23
JAPAN				
Aiful Corp.	JPY	13.200	28.170	0,05
ARE Holdings, Inc.	JPY	100	1.084	–
BIPROGY, Inc.	JPY	400	12.049	0,02
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	200	8.830	0,01
Daicel Corp.	JPY	900	7.984	0,01
Daiei Kankyo Co. Ltd.	JPY	900	16.488	0,03
Daiwabo Holdings Co. Ltd.	JPY	800	15.586	0,03
Dexerials Corp.	JPY	300	4.628	0,01
Fuso Chemical Co. Ltd.	JPY	300	6.738	0,01
Hamamatsu Photonics KK	JPY	1.300	14.495	0,02
Hanwa Co. Ltd.	JPY	900	28.305	0,05
Hikari Tsushin, Inc.	JPY	100	21.770	0,04
Hitachi Ltd.	JPY	3.500	86.307	0,14
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	1.400	13.419	0,02
Horiba Ltd.	JPY	300	17.207	0,03
Idec Corp.	JPY	700	11.011	0,02
Inpex Corp.	JPY	4.300	54.152	0,09
Invincible Investment Corp., REIT	JPY	26	10.932	0,02
Isuzu Motors Ltd.	JPY	1.600	21.732	0,04
ITOCHU Corp.	JPY	1.800	88.916	0,15
Japan Metropolitan Fund Investment, REIT	JPY	7	4.024	0,01
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	JPY	400	18.292	0,03
Keyence Corp.	JPY	100	40.771	0,07
Komatsu Ltd.	JPY	1.100	30.256	0,05
Konica Minolta, Inc.	JPY	4.900	20.479	0,03
Kyoritsu Maintenance Co. Ltd.	JPY	400	7.418	0,01
METAWATER Co. Ltd.	JPY	900	10.347	0,02
Mitsubishi Electric Corp.	JPY	1.700	28.571	0,05
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	3.900	54.122	0,09
Mitsubishi Logistics Corp.	JPY	1.000	7.325	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	9.100	106.569	0,18
Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	400	8.773	0,01
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	3.100	24.737	0,04
Miura Co. Ltd.	JPY	1.300	32.536	0,05
Modec, Inc.	JPY	700	14.708	0,02
Nakanishi, Inc.	JPY	600	9.077	0,01
Nextage Co. Ltd.	JPY	1.900	17.014	0,03
Nifco, Inc.	JPY	800	19.302	0,03
Nintendo Co. Ltd.	JPY	1.100	64.226	0,11
Nippon Soda Co. Ltd.	JPY	1.400	25.764	0,04
Nippon Steel Corp.	JPY	1.800	36.308	0,06
Nissan Chemical Corp.	JPY	200	6.251	0,01

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Niterra Co. Ltd.	JPY	800	25.556	0,04
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	1.100	27.119	0,05
Olympus Corp.	JPY	1.500	22.470	0,04
Open House Group Co. Ltd.	JPY	400	13.507	0,02
ORIX Corp.	JPY	2.400	51.483	0,09
Penta-Ocean Construction Co. Ltd.	JPY	1.100	4.558	0,01
Persol Holdings Co. Ltd.	JPY	7.600	11.380	0,02
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	900	62.712	0,11
Renesas Electronics Corp.	JPY	3.200	40.691	0,07
Rengo Co. Ltd.	JPY	2.500	13.917	0,02
Resona Holdings, Inc.	JPY	6.700	48.435	0,08
Resortrust, Inc.	JPY	800	15.923	0,03
Round One Corp.	JPY	1.700	14.091	0,02
Sankyu, Inc.	JPY	300	10.391	0,02
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	5.000	78.846	0,13
Shimizu Corp.	JPY	1.900	15.057	0,03
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	1.600	53.027	0,09
Sony Group Corp.	JPY	5.500	116.626	0,20
Subaru Corp.	JPY	600	10.608	0,02
Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	600	19.089	0,03
Taiheiy Cement Corp.	JPY	1.400	31.715	0,05
Takashimaya Co. Ltd.	JPY	2.100	16.733	0,03
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	1.800	47.681	0,08
Takeuchi Manufacturing Co. Ltd.	JPY	300	9.409	0,02
Tokai Carbon Co. Ltd.	JPY	2.900	16.810	0,03
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	1.900	68.209	0,11
Tokyo Electron Ltd.	JPY	100	15.108	0,03
Tokyo Kiraboshi Financial Group, Inc.	JPY	300	8.636	0,01
Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	200	9.165	0,02
Toyo Tire Corp.	JPY	1.900	29.283	0,05
Toyota Industries Corp.	JPY	300	24.182	0,04
Toyota Motor Corp.	JPY	3.100	61.080	0,10
TRYT, Inc.	JPY	3.200	8.268	0,01
Yamaha Corp.	JPY	1.500	10.685	0,02
			2.069.123	3,47
KASACHSTAN				
NAC Kazatomprom JSC, Reg. S, GDR	USD	173	6.531	0,01
			6.531	0,01
LUXEMBURG				
CVC Capital Partners plc, Reg. S	EUR	1.923	42.422	0,07
			42.422	0,07
MEXIKO				
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	252	21.601	0,04
Gruma SAB de CV 'B'	MXN	1.448	23.123	0,04
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, ADR	USD	40	6.974	0,01
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	1.000	6.490	0,01
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	1.748	8.244	0,01
Industrias Penoles SAB de CV	MXN	266	3.342	0,01
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	20.654	55.551	0,09
			125.325	0,21
NIEDERLANDE				
Adyen NV, Reg. S	EUR	48	71.573	0,12
Akzo Nobel NV	EUR	692	41.618	0,07
Argenx SE, ADR	USD	89	55.142	0,09
ASML Holding NV, ADR	USD	65	45.297	0,08
ASML Holding NV	EUR	233	164.091	0,27
Heineken NV	EUR	759	54.107	0,09
ING Groep NV	EUR	5.158	80.979	0,14
			512.807	0,86
NEUSEELAND				
Xero Ltd.	AUD	108	11.319	0,02
			11.319	0,02

Global Allocation Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
NORWEGEN				
DNB Bank ASA	NOK	2.900	58.611	0,10
Equinor ASA	NOK	1.244	29.647	0,05
Storebrand ASA	NOK	3.049	32.712	0,05
			120.970	0,20
PERU				
Credicorp Ltd.	USD	107	19.474	0,04
Southern Copper Corp.	USD	533	48.897	0,08
			68.371	0,12
PHILIPPINEN				
Ayala Corp.	PHP	1.310	13.511	0,02
BDO Unibank, Inc.	PHP	13.766	33.978	0,06
Jollibee Foods Corp.	PHP	5.310	24.623	0,04
SM Investments Corp.	PHP	780	12.064	0,02
			84.176	0,14
PORTUGAL				
Galp Energia SGPS SA	EUR	2.970	49.155	0,08
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	7.374	141.173	0,24
			190.328	0,32
KATAR				
Qatar National Bank QPSC	QAR	8.457	40.167	0,07
			40.167	0,07
SAUDI-ARABIEN				
Al Rajhi Bank	SAR	2.417	60.848	0,10
Arabian Internet & Communications Services Co.	SAR	70	5.030	0,01
Saudi Arabian Mining Co.	SAR	509	6.813	0,01
Saudi National Bank (The)	SAR	6.976	62.012	0,11
			134.703	0,23
SINGAPUR				
Capitaland Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	41.196	58.358	0,10
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	2.540	81.601	0,14
Digital Core REIT Management Pte. Ltd.	USD	7.400	4.296	0,01
Keppel DC REIT	SGD	4.200	6.723	0,01
Mapletree Industrial Trust, REIT	SGD	5.100	8.269	0,01
Sea Ltd., ADR	USD	256	27.287	0,05
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	14.000	31.651	0,05
			218.185	0,37
SÜDAFRIKA				
Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	183	5.519	0,01
Anglogold Ashanti plc	ZAR	233	5.200	0,01
Anglogold Ashanti plc	USD	262	6.031	0,01
Bid Corp. Ltd.	ZAR	867	19.789	0,03
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	78	12.960	0,02
Clicks Group Ltd.	ZAR	1.021	20.194	0,03
Gold Fields Ltd.	ZAR	644	8.436	0,02
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	5.391	93.238	0,16
Northam Platinum Holdings Ltd.	ZAR	1.401	7.235	0,01
Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	5.738	4.557	0,01
			183.159	0,31
SÜDKOREA				
Coupang, Inc.	USD	2.758	61.338	0,10
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	152	24.195	0,04
Hyundai Motor Co.	KRW	75	10.704	0,02
KB Financial Group, Inc.	KRW	604	33.877	0,06
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	3.674	131.489	0,22
SK Hynix, Inc.	KRW	263	30.541	0,05
			292.144	0,49
SPANIEN				
Amadeus IT Group SA	EUR	1.137	80.463	0,13
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	177	5.604	0,01
Iberdrola SA	EUR	6.708	92.575	0,16
			178.642	0,30

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
SCHWEDEN				
Assa Abloy AB 'B'	SEK	2.221	65.860	0,11
Essity AB 'B'	SEK	1.562	41.908	0,07
Sandvik AB	SEK	3.260	58.834	0,10
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	3.896	49.770	0,08
			216.372	0,36
SCHWEIZ				
Alcon AG	CHF	755	64.298	0,11
Cie Financiere Richemont SA	CHF	333	50.790	0,08
Julius Baer Group Ltd.	CHF	831	54.082	0,09
Partners Group Holding AG	CHF	34	46.397	0,08
Sonova Holding AG, ADR	USD	641	41.976	0,07
Sonova Holding AG	CHF	181	59.323	0,10
			316.866	0,53
TAIWAN				
Accton Technology Corp.	TWD	1.000	23.643	0,04
Chaillese Holding Co. Ltd.	TWD	6.336	21.856	0,04
Delta Electronics, Inc.	TWD	2.000	26.323	0,04
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	3.000	16.868	0,03
MediaTek, Inc.	TWD	1.000	43.257	0,07
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	290	57.945	0,10
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	15.000	491.428	0,82
			681.320	1,14
THAILAND				
SCB X PCL	THB	8.600	29.648	0,05
WHA Corp. PCL	THB	34.300	5.539	0,01
			35.187	0,06
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Adriatic Metals plc, CDI	AUD	1.246	3.010	–
Anglo American plc	GBP	956	28.313	0,05
AstraZeneca plc, ADR	USD	710	46.725	0,08
AstraZeneca plc	GBP	1.048	137.438	0,23
Big Yellow Group plc, REIT	GBP	297	3.572	0,01
BP plc	GBP	15.769	77.639	0,13
Derwent London plc, REIT	GBP	366	8.982	0,01
Endava plc, ADR	USD	497	15.486	0,03
Greggs plc	GBP	1.068	37.276	0,06
Informa plc	GBP	4.520	45.211	0,08
London Stock Exchange Group plc	GBP	659	93.168	0,16
National Grid plc	GBP	6.320	75.218	0,13
Persimmon plc	GBP	324	4.863	0,01
Rio Tinto plc	GBP	650	38.460	0,06
Segro plc, REIT	GBP	7.357	64.629	0,11
Shell plc	GBP	908	28.166	0,05
Standard Chartered plc	GBP	4.870	60.316	0,10
Unilever plc	GBP	2.085	118.798	0,20
UNITE Group plc (The), REIT	GBP	842	8.507	0,01
Yellow Cake plc, Reg. S	GBP	549	3.438	–
			899.215	1,51
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
AbbVie, Inc.	USD	457	80.848	0,14
Acadia Realty Trust, REIT	USD	822	19.736	0,03
Accenture plc 'A'	USD	293	103.655	0,17
Adobe, Inc.	USD	157	69.995	0,12
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	278	34.074	0,06
Affirm Holdings, Inc. 'A'	USD	210	13.091	0,02
AGCO Corp.	USD	815	76.691	0,13
Alcoa Corp.	USD	29	1.096	–
Allstate Corp. (The)	USD	390	75.145	0,13
Alphabet, Inc. 'A'	USD	2.888	553.774	0,93
Alphabet, Inc. 'C'	USD	1.303	251.440	0,42
Amazon.com, Inc.	USD	4.554	1.012.035	1,70
Ameren Corp.	USD	1.529	137.090	0,23

Global Allocation Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
American Express Co.	USD	206	61.518	0,10	Expand Energy Corp.	USD	853	85.411	0,14
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	582	21.650	0,04	Expro Group Holdings NV	USD	200	2.424	–
American International Group, Inc.	USD	1.388	101.241	0,17	Exxon Mobil Corp.	USD	1.829	195.520	0,33
AMETEK, Inc.	USD	454	82.319	0,14	Fair Isaac Corp.	USD	60	120.059	0,20
Amphenol Corp. 'A'	USD	2.799	195.090	0,33	Fifth Third Bancorp	USD	1.665	71.162	0,12
Analog Devices, Inc.	USD	440	93.874	0,16	Fiserv, Inc.	USD	2.026	418.673	0,70
Apple Hospitality REIT, Inc.	USD	727	11.178	0,02	Fortive Corp.	USD	756	56.881	0,10
Apple, Inc.	USD	5.251	1.324.512	2,22	GE Vernova, Inc.	USD	140	46.516	0,08
Atlas Energy Solutions, Inc. 'A'	USD	166	3.786	0,01	General Electric Co.	USD	656	110.090	0,18
Atlassian Corp. 'A'	USD	247	60.842	0,10	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	144	82.872	0,14
Atmos Energy Corp.	USD	393	54.898	0,09	Halliburton Co.	USD	207	5.639	0,01
Aurora Innovation, Inc. 'A'	USD	2.543	16.657	0,03	Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	1.582	173.482	0,29
Autodesk, Inc.	USD	175	52.059	0,09	HB Fuller Co.	USD	50	3.373	0,01
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	1.008	221.669	0,37	Hess Corp.	USD	30	3.968	0,01
Baker Hughes Co. 'A'	USD	280	11.536	0,02	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	45	11.229	0,02
Bank of America Corp.	USD	4.870	215.108	0,36	Home Depot, Inc. (The)	USD	168	65.621	0,11
Baxter International, Inc.	USD	2.309	66.869	0,11	Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	446	7.818	0,01
Becton Dickinson & Co.	USD	877	199.658	0,34	Howmet Aerospace, Inc.	USD	1.027	112.867	0,19
Biogen, Inc.	USD	160	24.285	0,04	Hubbell, Inc. 'B'	USD	9	3.777	0,01
Booking Holdings, Inc.	USD	38	189.682	0,32	HubSpot, Inc.	USD	93	65.438	0,11
Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A'	USD	848	109.222	0,18	Huntington Bancshares, Inc.	USD	8.576	141.161	0,24
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	392	22.215	0,04	Huntsman Corp.	USD	146	2.602	–
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	290	65.598	0,11	Illinois Tool Works, Inc.	USD	318	80.893	0,14
Camden Property Trust, REIT	USD	34	3.927	0,01	Ingersoll Rand, Inc.	USD	1.109	100.897	0,17
Cencora, Inc.	USD	351	79.398	0,13	Intel Corp.	USD	1.494	30.186	0,05
CF Industries Holdings, Inc.	USD	863	73.221	0,12	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	58	4.899	0,01
Charles Schwab Corp. (The)	USD	2.904	215.651	0,36	International Paper Co.	USD	3.410	184.549	0,31
Chevron Corp.	USD	167	24.167	0,04	Intuit, Inc.	USD	366	230.609	0,39
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	912	55.112	0,09	Intuitive Surgical, Inc.	USD	310	163.274	0,27
Chubb Ltd.	USD	694	191.697	0,32	Ivanhoe Electric, Inc.	USD	266	2.040	–
Cigna Group (The)	USD	492	136.350	0,23	Johnson & Johnson	USD	871	125.433	0,21
Citigroup, Inc.	USD	1.683	119.089	0,20	JPMorgan Chase & Co.	USD	601	144.883	0,24
Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	426	4.034	0,01	Kenvue, Inc.	USD	11.762	251.001	0,42
CME Group, Inc.	USD	270	62.853	0,11	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	2.559	82.042	0,14
CMS Energy Corp.	USD	1.143	76.512	0,13	Keysight Technologies, Inc.	USD	356	57.565	0,10
Coca-Cola Co. (The)	USD	5.058	314.658	0,53	Kilroy Realty Corp., REIT	USD	264	10.708	0,02
Colgate-Palmolive Co.	USD	1.538	139.958	0,24	Kimberly-Clark Corp.	USD	851	111.541	0,19
Comcast Corp. 'A'	USD	2.096	78.579	0,13	Kinder Morgan, Inc.	USD	186	5.140	0,01
Commercial Metals Co.	USD	54	2.684	–	KLA Corp.	USD	101	64.041	0,11
Conagra Brands, Inc.	USD	1.934	53.533	0,09	Kodiak Gas Services, Inc.	USD	109	4.471	0,01
ConocoPhillips	USD	2.586	254.437	0,43	Linde plc	USD	214	89.683	0,15
Constellation Energy Corp.	USD	16	3.616	0,01	Louisiana-Pacific Corp.	USD	65	6.752	0,01
Corteva, Inc.	USD	72	4.104	0,01	Lowe's Cos., Inc.	USD	295	72.856	0,12
CSX Corp.	USD	5.707	184.336	0,31	Lululemon Athletica, Inc.	USD	98	37.456	0,06
CubeSmart, REIT	USD	396	16.881	0,03	Marathon Petroleum Corp.	USD	110	15.209	0,03
Cummins, Inc.	USD	526	184.374	0,31	Marriott International, Inc. 'A'	USD	40	11.222	0,02
CVS Health Corp.	USD	1.407	62.541	0,11	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	301	64.038	0,11
Danaher Corp.	USD	219	50.534	0,08	Mastercard, Inc. 'A'	USD	498	262.889	0,44
Deere & Co.	USD	197	83.954	0,14	McDonald's Corp.	USD	198	57.569	0,10
Diamondback Energy, Inc.	USD	417	67.854	0,11	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	671	397.749	0,67
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	60	10.641	0,02	MetLife, Inc.	USD	2.004	164.609	0,28
Dominion Energy, Inc.	USD	674	36.470	0,06	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	49	60.157	0,10
Douglas Emmett, Inc., REIT	USD	207	3.830	0,01	Microsoft Corp.	USD	3.234	1.376.455	2,31
Dynatrace, Inc.	USD	624	33.933	0,06	Molina Healthcare, Inc.	USD	164	48.268	0,08
Elevance Health, Inc.	USD	567	210.720	0,35	Mosaic Co. (The)	USD	121	2.956	–
Eli Lilly & Co.	USD	352	271.220	0,46	MP Materials Corp.	USD	320	5.120	0,01
Entegris, Inc.	USD	516	51.275	0,09	Natera, Inc.	USD	154	24.474	0,04
EOG Resources, Inc.	USD	611	74.353	0,12	Netflix, Inc.	USD	280	251.611	0,42
EQT Corp.	USD	3.733	173.435	0,29	Newmont Corp., CDI	AUD	104	3.839	0,01
Equifax, Inc.	USD	461	118.744	0,20	Newmont Corp.	USD	932	34.642	0,06
Equinix, Inc., REIT	USD	83	77.992	0,13	News Corp. 'A'	USD	3.906	108.274	0,18
Equitable Holdings, Inc.	USD	2.562	121.926	0,20	NextEra Energy, Inc.	USD	105	7.584	0,01
Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	231	15.371	0,03	Noble Corp. plc	USD	111	3.428	0,01
Equity Residential, REIT	USD	395	28.314	0,05	NRG Energy, Inc.	USD	26	2.391	–
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	88	25.010	0,04	Nucor Corp.	USD	162	18.954	0,03

Global Allocation Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
NVIDIA Corp.	USD	9.274	1.269.796	2,13
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	260	46.192	0,08
ONEOK, Inc.	USD	136	13.758	0,02
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	50	59.324	0,10
Ovintiv, Inc.	USD	154	6.168	0,01
Packaging Corp. of America	USD	39	8.826	0,01
Parker-Hannifin Corp.	USD	101	64.361	0,11
Penumbra, Inc.	USD	4	968	–
Permian Resources Corp. 'A'	USD	424	6.067	0,01
PG&E Corp.	USD	162	3.277	0,01
Phillips 66	USD	98	11.108	0,02
Procter & Gamble Co. (The)	USD	1.303	217.823	0,37
Progressive Corp. (The)	USD	364	87.400	0,15
Prologis, Inc., REIT	USD	603	63.677	0,11
PTC, Inc.	USD	311	57.199	0,10
Public Storage, REIT	USD	327	96.995	0,16
QUALCOMM, Inc.	USD	598	92.427	0,16
Quanta Services, Inc.	USD	18	5.722	0,01
Quest Diagnostics, Inc.	USD	555	84.243	0,14
Range Resources Corp.	USD	232	8.361	0,01
Regency Centers Corp., REIT	USD	437	32.255	0,05
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	72	51.143	0,09
Reliance, Inc.	USD	68	18.262	0,03
Republic Services, Inc. 'A'	USD	274	54.907	0,09
Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	2.212	85.295	0,14
Rockwell Automation, Inc.	USD	321	91.944	0,15
Ross Stores, Inc.	USD	849	129.298	0,22
Royal Gold, Inc.	USD	146	19.243	0,03
RPM International, Inc.	USD	404	49.890	0,08
Salesforce, Inc.	USD	294	98.849	0,17
Schlumberger NV	USD	4.839	184.801	0,31
Sempra	USD	1.038	91.168	0,15
ServiceNow, Inc.	USD	130	138.320	0,23
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	248	84.278	0,14
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	290	49.926	0,08
Southern Co. (The)	USD	1.369	113.066	0,19
Southwest Airlines Co.	USD	1.584	53.634	0,09
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	1.575	126.599	0,21
Steel Dynamics, Inc.	USD	258	29.611	0,05
Stryker Corp.	USD	288	104.293	0,18
Sun Communities, Inc., REIT	USD	194	23.806	0,04
Targa Resources Corp.	USD	92	16.448	0,03
TechnipFMC plc	USD	2.288	66.764	0,11
Terreno Realty Corp., REIT	USD	206	12.286	0,02
Texas Instruments, Inc.	USD	309	57.971	0,10
Texas Pacific Land Corp.	USD	4	4.466	0,01
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	443	231.689	0,39
TJX Cos., Inc. (The)	USD	600	72.732	0,12
T-Mobile US, Inc.	USD	307	67.939	0,11
Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	249	32.964	0,06
Uber Technologies, Inc.	USD	834	50.565	0,08
Union Pacific Corp.	USD	374	85.523	0,14
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	1.017	127.593	0,21
United States Steel Corp.	USD	65	2.036	–
UnitedHealth Group, Inc.	USD	919	468.350	0,79
Uranium Energy Corp.	USD	561	3.843	0,01
US Bancorp	USD	2.113	101.847	0,17
Valero Energy Corp.	USD	105	12.750	0,02
Ventas, Inc., REIT	USD	556	32.693	0,05
Viatis, Inc.	USD	4.349	54.362	0,09
Viper Energy, Inc. 'A'	USD	113	5.564	0,01
Visa, Inc. 'A'	USD	1.226	388.385	0,65
Vornado Realty Trust, REIT	USD	317	13.346	0,02
Vulcan Materials Co.	USD	28	7.255	0,01
Walmart, Inc.	USD	2.168	196.334	0,33
Walt Disney Co. (The)	USD	852	94.930	0,16
Weatherford International plc	USD	52	3.717	0,01

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
Wells Fargo & Co.	USD	3.085	218.511	0,37
Welltower, Inc., REIT	USD	346	43.534	0,07
Western Digital Corp.	USD	582	34.914	0,06
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	251	48.134	0,08
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	4.503	126.624	0,21
Williams Cos., Inc. (The)	USD	1.314	71.521	0,12
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	1.284	136.130	0,23
			22.726.364	38,17
VIETNAM				
Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC	VND	9.990	35.756	0,06
Hoa Phat Group JSC	VND	15.010	15.709	0,03
			51.465	0,09
Summe Aktien			36.014.742	60,48
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			48.209.170	80,96
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
AUSTRALIEN				
APA Infrastructure Ltd., 144A 5,125% 16/09/2034	USD	9.000	8.613	0,01
APA Infrastructure Ltd., 144A 5,75% 16/09/2044	USD	5.000	4.888	0,01
CSL Finance plc, 144A 4,05% 27/04/2029	USD	5.000	4.831	0,01
CSL Finance plc, 144A 4,25% 27/04/2032	USD	5.000	4.717	0,01
South32 Treasury Ltd., 144A 4,35% 14/04/2032	USD	10.000	9.169	0,01
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,375% 22/03/2027	USD	10.000	9.679	0,02
Westpac Banking Corp., FRN 5,618% 20/11/2035	USD	20.000	19.762	0,03
			61.659	0,10
KANADA				
Canadian Pacific Railway Co. 3,5% 01/05/2050	USD	20.000	14.297	0,02
Rogers Communications, Inc. 3,2% 15/03/2027	USD	10.000	9.667	0,02
Rogers Communications, Inc. 3,8% 15/03/2032	USD	13.000	11.733	0,02
Toronto-Dominion Bank (The) 4,994% 05/04/2029	USD	25.000	25.002	0,04
			60.699	0,10
IRLAND				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3,25% 15/02/2027	USD	10.000	9.623	0,01
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,75% 21/02/2028	USD	5.000	4.644	0,01
			14.267	0,02
MALAYSIA				
Malaysia Government Bond 4,457% 31/03/2053	MYR	311.000	72.694	0,12
Malaysia Government Bond 4,392% 15/04/2026	MYR	160.000	36.247	0,06
Malaysia Government Bond 4,232% 30/06/2031	MYR	110.000	25.237	0,04
Malaysia Government Bond 4,935% 30/09/2043	MYR	115.000	28.532	0,05
			162.710	0,27
MEXIKO				
Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	USD	15.000	14.514	0,03
			14.514	0,03

Global Allocation Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
PERU				
Peru Government Bond, Reg. S 8,2% 12/08/2026	PEN	105.000	29.518	0,05
			29.518	0,05
ÜBERSTAATLICH				
Asian Development Bank 4,8% 17/01/2033	AUD	75.000	46.777	0,08
			46.777	0,08
THAILAND				
Thailand Government Bond 4% 17/06/2072	THB	352.000	12.928	0,02
Thailand Government Bond 2,125% 17/12/2026	THB	100.000	2.939	0,01
Thailand Government Inflation Linked Bond, Reg. S 1,25% 12/03/2028	THB	2.600.000	84.494	0,14
			100.361	0,17
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Astrazeneca Finance LLC 1,75% 28/05/2028	USD	15.000	13.640	0,03
Astrazeneca Finance LLC 2,25% 28/05/2031	USD	2.000	1.710	–
			15.350	0,03
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
American Express Co., FRN 5,043% 26/07/2028	USD	5.000	5.032	0,01
Amgen, Inc. 5,6% 02/03/2043	USD	9.000	8.824	0,01
Apple, Inc. 2,65% 11/05/2050	USD	5.000	3.143	0,01
Athene Global Funding, Reg. S 1,73% 02/10/2026	USD	20.000	18.967	0,03
Bank of America Corp., FRN 1,734% 22/07/2027	USD	15.000	14.312	0,02
Bank of America Corp., FRN 5,518% 25/10/2035	USD	18.000	17.699	0,03
Booz Allen Hamilton, Inc. 5,95% 04/08/2033	USD	5.000	5.133	0,01
Capital One Financial Corp., FRN 5,817% 01/02/2034	USD	15.000	15.127	0,03
Charter Communications Operating LLC 6,384% 23/10/2035	USD	22.000	22.074	0,04
Charter Communications Operating LLC 4,908% 23/07/2025	USD	5.000	4.996	0,01
Cheniere Energy, Inc. 5,65% 15/04/2034	USD	5.000	5.026	0,01
Citigroup, Inc., FRN 5,61% 29/09/2026	USD	10.000	10.060	0,02
CNO Global Funding, 144A 4,95% 09/09/2029	USD	5.000	4.968	0,01
Comcast Corp. 2,937% 01/11/2056	USD	15.000	8.835	0,02
COMM Mortgage Trust, Series 2015-CR23 'AM' 3,801% 10/05/2048	USD	30.000	29.855	0,05
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M1', 144A 6,669% 25/03/2042	USD	9.948	10.090	0,02
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M1', 144A 6,569% 25/03/2042	USD	4.858	4.917	0,01
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M1', 144A 7,319% 25/05/2042	USD	8.259	8.483	0,01
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M1', 144A 7,51% 25/06/2042	USD	5.628	5.817	0,01
Corebridge Financial, Inc. 3,9% 05/04/2032	USD	39.000	35.658	0,06
CVS Health Corp., FRN 6,75% 10/12/2054	USD	2.000	1.960	–
CyrusOne Data Centers Issuer I LLC 'A2', 144A 4,5% 20/05/2049	USD	25.000	23.944	0,04

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
CyrusOne Data Centers Issuer I LLC 'A2', 144A 4,65% 20/05/2049	USD	25.000	23.309	0,04
Diamondback Energy, Inc. 5,75% 18/04/2054	USD	14.000	13.253	0,02
Driven Brands Funding LLC, Series 2019-1A 'A2', 144A 4,641% 20/04/2049	USD	22.994	22.805	0,04
ERAC USA Finance LLC, 144A 4,9% 01/05/2033	USD	10.000	9.750	0,02
Exelon Corp. 4,05% 15/04/2030	USD	12.000	11.473	0,02
FHLMC STACR REMIC Trust, FRN 'M1A', 144A 6,669% 25/03/2042	USD	10.557	10.639	0,02
FHLMC Whole Loan Securities Trust, FRN, Series 2017-SC01 'M1', 144A 3,642% 25/12/2046	USD	3.257	3.191	0,01
Fifth Third Bancorp, FRN 4,772% 28/07/2030	USD	20.000	19.666	0,03
Fortinet, Inc. 2,2% 15/03/2031	USD	18.000	15.354	0,03
GNMA 3,5% 20/12/2044	USD	12.901	11.798	0,02
GNMA 3,5% 20/10/2045	USD	7.050	6.413	0,01
GNMA 5,5% 20/04/2048	USD	490	498	–
GNMA 5,5% 20/09/2048	USD	107	108	–
GNMA 5,5% 20/10/2048	USD	130	131	–
GNMA 5,5% 20/11/2048	USD	641	648	–
GNMA 3,5% 20/10/2049	USD	3.718	3.347	0,01
GNMA 3% 20/05/2050	USD	6.221	5.376	0,01
GNMA 4% 20/06/2050	USD	9.790	9.139	0,02
GNMA 2,5% 20/08/2050	USD	4.610	3.870	0,01
GNMA 3,5% 20/11/2050	USD	2.987	2.700	–
GNMA 2% 20/07/2051	USD	14.306	11.471	0,02
GNMA 2,5% 20/09/2051	USD	2.235	1.870	–
GNMA 2% 20/10/2051	USD	20.865	16.734	0,03
GNMA 2,5% 20/10/2051	USD	33.535	28.050	0,05
GNMA 3% 20/10/2051	USD	27.236	23.700	0,04
GNMA 2,5% 20/03/2052	USD	11.182	9.353	0,02
GNMA 3% 20/09/2052	USD	9.881	8.592	0,01
GNMA 4% 20/09/2052	USD	4.338	4.009	0,01
GNMA MA3174 4% 20/10/2045	USD	2.543	2.395	–
GNMA MA4198 4,5% 20/01/2047	USD	2.990	2.892	0,01
GNMA MA4323 4,5% 20/03/2047	USD	2.162	2.085	–
GNMA MA4589 5% 20/07/2047	USD	2.013	1.990	–
GNMA MA4721 4,5% 20/09/2047	USD	9.182	8.867	0,02
GNMA MA4965 5% 20/01/2048	USD	8.475	8.378	0,01
GNMA MA5081 5,5% 20/03/2048	USD	648	660	–
GNMA MA5195 5,5% 20/05/2048	USD	219	222	–
GNMA MA5400 5% 20/08/2048	USD	8.716	8.594	0,01
GNMA MA5654 5,5% 20/12/2048	USD	1.478	1.494	–
GNMA MA5713 5,5% 20/01/2049	USD	263	265	–
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,992% 27/01/2032	USD	25.000	20.747	0,04
HCA, Inc. 3,125% 15/03/2027	USD	15.000	14.453	0,02
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5,2% 15/06/2029	USD	5.000	5.034	0,01
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5,45% 15/06/2034	USD	5.000	5.020	0,01
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 3,2% 01/06/2050	USD	11.000	7.133	0,01
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5,875% 15/06/2054	USD	5.000	4.896	0,01
Hyundai Capital America, 144A 5,5% 30/03/2026	USD	5.000	5.035	0,01
IQVIA, Inc. 6,25% 01/02/2029	USD	5.000	5.174	0,01
Jersey Mike's Funding LLC 'A2', 144A 4,433% 15/02/2050	USD	49.625	49.047	0,08

Global Allocation Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
JPMorgan Chase & Co., FRN 1,578% 22/04/2027	USD	33.000	31.695	0,05	UMBS 2,5% 01/09/2050	USD	8.005	6.659	0,01
LSTAR Commercial Mortgage Trust 'A3', 144A 2,809% 10/03/2049	USD	25.000	24.747	0,04	UMBS 2% 01/10/2050	USD	5.325	4.191	0,01
Marriott International, Inc. 5% 15/10/2027	USD	10.000	10.090	0,02	UMBS 2,5% 01/02/2051	USD	33.955	28.233	0,05
Marriott International, Inc. 4,9% 15/04/2029	USD	2.000	2.001	–	UMBS 2% 01/03/2051	USD	5.452	4.285	0,01
Mars, Inc., 144A 4,75% 20/04/2033	USD	25.000	24.220	0,04	UMBS 2% 01/05/2051	USD	5.789	4.546	0,01
Mondelez International, Inc. 2,75% 13/04/2030	USD	15.000	13.454	0,02	UMBS 2,5% 01/10/2051	USD	11.985	9.881	0,02
Morgan Stanley, FRN 3,217% 22/04/2042	USD	5.000	3.724	0,01	UMBS 2,5% 01/10/2051	USD	12.674	10.450	0,02
Nasdaq, Inc. 1,65% 15/01/2031	USD	16.000	13.222	0,02	UMBS 2% 01/12/2051	USD	1.791	1.412	–
New York Life Insurance Co., Reg. S 3,75% 15/05/2050	USD	15.000	11.031	0,02	UMBS 2% 01/12/2051	USD	30.892	24.439	0,04
Niagara Mohawk Power Corp., Reg. S 5,783% 16/09/2052	USD	10.000	9.905	0,02	UMBS 2,5% 01/01/2052	USD	4.225	3.490	0,01
OBX Trust, FRN, Series 2018-EXP1 '1A3', 144A 4% 25/04/2048	USD	7.815	7.267	0,01	UMBS 2,5% 01/01/2052	USD	15.902	13.120	0,02
O'Reilly Automotive, Inc. 4,7% 15/06/2032	USD	5.000	4.855	0,01	UMBS 3% 01/02/2052	USD	4.535	3.902	0,01
Pacific Gas and Electric Co. 4,55% 01/07/2030	USD	4.000	3.883	0,01	UMBS 2% 01/02/2052	USD	6.520	5.170	0,01
Pacific Gas and Electric Co. 4,95% 01/07/2050	USD	5.000	4.372	0,01	UMBS 2% 01/02/2052	USD	6.643	5.234	0,01
Pioneer Natural Resources Co. 5,1% 29/03/2026	USD	5.000	5.038	0,01	UMBS 2% 01/02/2052	USD	90.001	70.413	0,12
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,037% 28/10/2033	USD	8.000	8.312	0,01	UMBS 2,5% 01/02/2052	USD	13.635	11.153	0,02
Realty Income Corp., REIT 3,95% 15/08/2027	USD	20.000	19.693	0,03	UMBS 2% 01/03/2052	USD	2.502	1.979	–
Regency Centers LP, REIT 3,7% 15/06/2030	USD	10.000	9.371	0,02	UMBS 2% 01/03/2052	USD	3.443	2.729	–
SBA Tower Trust, REIT, 144A 2,328% 15/07/2052	USD	35.000	31.776	0,05	UMBS 4% 01/08/2052	USD	11.075	10.162	0,02
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CH1 'A1', 144A 4% 25/08/2047	USD	1.371	1.280	–	UMBS 5% 01/08/2052	USD	10.484	10.169	0,02
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH3 'A2', 144A 4% 25/08/2048	USD	689	673	–	UMBS 3,5% 01/11/2052	USD	9.788	8.685	0,01
Solventum Corp., 144A 5,45% 25/02/2027	USD	5.000	5.053	0,01	UMBS 5,5% 01/11/2052	USD	6.973	6.943	0,01
Solventum Corp., 144A 5,4% 01/03/2029	USD	10.000	10.047	0,02	UMBS 5,5% 01/01/2053	USD	9.456	9.357	0,02
T-Mobile USA, Inc. 5,65% 15/01/2053	USD	13.000	12.687	0,02	UMBS 5% 01/05/2053	USD	2.116	2.052	–
UMBS 3,5% 01/07/2034	USD	1.355	1.330	–	UMBS 5% 01/05/2053	USD	2.846	2.755	–
UMBS 2% 01/05/2036	USD	5.206	4.611	0,01	UMBS 5% 01/07/2053	USD	3.007	2.913	0,01
UMBS 2% 01/09/2036	USD	1.548	1.377	–	UMBS 5% 01/07/2053	USD	3.955	3.833	0,01
UMBS 2,5% 01/02/2037	USD	10.325	9.407	0,02	UMBS 6% 01/09/2053	USD	4.416	4.473	0,01
UMBS 1,5% 01/04/2037	USD	16.854	14.508	0,02	UMBS 5,5% 01/10/2053	USD	25.681	25.534	0,04
UMBS 2% 01/04/2037	USD	12.789	11.325	0,02	UMBS 6% 01/10/2053	USD	12.534	12.615	0,02
UMBS 2,5% 01/07/2037	USD	3.017	2.747	–	UMBS 5% 01/11/2053	USD	5.800	5.614	0,01
UMBS 2,5% 01/09/2037	USD	4.600	4.188	0,01	UMBS 6% 01/01/2054	USD	4.227	4.253	0,01
UMBS 3% 01/10/2037	USD	2.335	2.177	–	UMBS 6,5% 01/01/2054	USD	1.078	1.106	–
UMBS 1,5% 01/01/2042	USD	7.298	5.781	0,01	UMBS 6,5% 01/01/2054	USD	1.609	1.657	–
UMBS 2% 01/03/2042	USD	8.132	6.748	0,01	UMBS 5,5% 01/02/2054	USD	2.036	2.024	–
UMBS 2,5% 01/03/2042	USD	7.987	6.855	0,01	UMBS 5,5% 01/02/2054	USD	2.854	2.838	–
UMBS 2% 01/04/2042	USD	11.496	9.531	0,02	UMBS 6,5% 01/02/2054	USD	2.896	2.961	0,01
UMBS 3,5% 01/12/2046	USD	8.363	7.637	0,01	UMBS 6,5% 01/05/2054	USD	9.840	10.059	0,02
UMBS 3,5% 01/02/2048	USD	19.454	17.549	0,03	UMBS 6% 01/08/2054	USD	5.140	5.170	0,01
UMBS 4% 01/03/2049	USD	15.045	13.953	0,02	UMBS 5,5% 01/10/2054	USD	1.771	1.758	–
UMBS 3% 01/09/2049	USD	23.669	20.555	0,03	UMBS 5,5% 01/10/2054	USD	2.119	2.100	–
UMBS 3% 01/05/2050	USD	8.462	7.276	0,01	UMBS 745148 5% 01/01/2036	USD	2.053	2.042	–
UMBS 2,5% 01/07/2050	USD	5.372	4.442	0,01	UMBS AS5384 4% 01/07/2045	USD	8.484	7.912	0,01
UMBS 3,5% 01/07/2050	USD	3.056	2.758	–	UMBS AS6400 4% 01/12/2045	USD	1.016	941	–
					UMBS BM2003 4% 01/10/2047	USD	9.217	8.567	0,01
					UMBS BO7256 3% 01/01/2035	USD	6.230	5.864	0,01
					UMBS CA2297 4,5% 01/09/2048	USD	25.474	24.365	0,04
					UMBS CA5068 3% 01/01/2035	USD	2.303	2.168	–
					UMBS FM3462 3,5% 01/12/2033	USD	5.362	5.195	0,01
					UMBS MA2960 4% 01/04/2047	USD	1.200	1.116	–
					UMBS MA3496 4,5% 01/10/2048	USD	8.163	7.796	0,01
					United Airlines Pass-Through Trust, Series 2018-1 'AA' 3,5% 01/09/2031	USD	15.620	14.626	0,02
					Utah Acquisition Sub, Inc. 3,95% 15/06/2026	USD	7.000	6.897	0,01
					VMware LLC 1,8% 15/08/2028	USD	5.000	4.495	0,01
					Waste Connections, Inc. 4,2% 15/01/2033	USD	5.000	4.668	0,01
								1.566.668	2,63
					Summe Anleihen			2.072.523	3,48
					Summe Übertragbare, auf einem anderen geregeltten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			2.072.523	3,48

Global Allocation Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens	
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Aktien					
RUSSLAND					
Alrosa PJSC*	RUB	6.090	–	–	
GMK Norilskiy Nickel PAO*	USD	700	–	–	
GMK Norilskiy Nickel PAO*	RUB	1.600	–	–	
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	5.480	1	–	
Polyus PJSC*	USD	6	–	–	
Polyus PJSC*	RUB	15	–	–	
Summe Aktien			1	–	
Optionsscheine					
KANADA					
Constellation Software, Inc. 31/03/2040*	CAD	14	–	–	
Summe Optionsscheine			–	–	
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			1	–	
Anteile zugelassener OGAW oder anderer Organismen für gemeinsame Anlagen					
Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW					
LUXEMBURG					
T. Rowe Price Funds SICAV - Dynamic Global Bond Fund - Klasse Sd [†]	USD	422.029	4.276.335	7,18	
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			4.276.335	7,18	
Summe Anteile zugelassener OGAW oder anderer Organismen für gemeinsame Anlagen			4.276.335	7,18	
Summe Anlagen			54.558.029	91,62	
Financial-Futures-Kontrakte					
Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamt- risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettöver- mögens
3 Month SOFR, 16/03/2027	(9)	USD	(2.161.688)	3.371	0,01
Canada 10 Year Bond, 20/03/2025	(2)	CAD	(170.926)	1.659	–
Euro-Bobl, 06/03/2025	(3)	EUR	(366.892)	4.343	0,01
US 2 Year Note, 31/03/2025	7	USD	1.440.250	555	–
US 5 Year Note, 31/03/2025	7	USD	745.555	780	–
US 10 Year Ultra Bond, 20/03/2025	(1)	USD	(111.781)	3.063	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				13.771	0,02
3 Month SOFR, 17/03/2026	9	USD	2.162.137	(1.338)	–
Australia 3 Year Bond, 17/03/2025	(2)	AUD	(131.619)	(7)	–
Euro-Schatz, 06/03/2025	2	EUR	222.026	(841)	–
Japan 10 Year Bond Mini, 12/03/2025	3	JPY	271.995	(478)	–
Korea 3 Year Bond, 18/03/2025	4	KRW	289.780	(1.250)	–
US 10 Year Note, 20/03/2025	1	USD	109.125	(703)	–
US Ultra Bond, 20/03/2025	1	USD	119.844	(5.318)	(0,01)
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				(9.935)	(0,01)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				3.836	0,01

Devisentermingeschäfte

Kauf- währung	Kaufsumme	Verkaufs- währung	Verkaufs- summe	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettöver- mögens
BRL	62.000	USD	9.912	06/03/2025	J.P. Morgan	9	–
EGP	995.000	USD	17.706	12/03/2025	Citibank	1.375	–
IDR	50.961.228	USD	3.150	03/01/2025	J.P. Morgan	16	–
USD	303.229	AUD	455.216	24/01/2025	J.P. Morgan	21.010	0,04
USD	88.562	BRL	531.000	06/03/2025	Goldman Sachs	3.594	0,01
USD	29.095	BRL	171.755	06/03/2025	J.P. Morgan	1.612	–
USD	157.594	CAD	217.111	24/01/2025	J.P. Morgan	6.497	0,01
USD	269.094	CHF	233.000	24/01/2025	J.P. Morgan	10.963	0,02
USD	22.003	CLP	20.851.000	07/02/2025	Deutsche Bank	1.045	–
USD	13.782	CNH	97.322	14/03/2025	Barclays	481	–
USD	33.326	CNH	241.015	14/03/2025	BNP Paribas	388	–
USD	66.112	CNH	464.000	14/03/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2.700	0,01
USD	48.169	CNH	347.618	14/03/2025	HSBC	663	–
USD	64.494	CNH	453.000	14/03/2025	J.P. Morgan	2.586	0,01
USD	65.348	CNH	468.665	14/03/2025	UBS	1.299	–
USD	161.815	COP	718.285.378	07/03/2025	Citibank	152	–
USD	11.030	CZK	265.229	24/01/2025	BNY Mellon	92	–
USD	34.952	CZK	833.759	24/01/2025	Citibank	566	–
USD	109.182	CZK	2.586.873	24/01/2025	J.P. Morgan	2.494	–
USD	25.779	CZK	616.421	24/01/2025	State Street	356	–
USD	509.090	EUR	482.815	03/01/2025	J.P. Morgan	8.097	0,01
USD	1.781.635	EUR	1.684.537	03/01/2025	RBC	33.675	0,06
USD	2.360.061	EUR	2.228.447	21/02/2025	Deutsche Bank	42.977	0,07
USD	494.530	EUR	467.888	21/02/2025	J.P. Morgan	8.032	0,01
USD	90.837	EUR	87.000	21/02/2025	State Street	376	–
USD	617.408	GBP	486.688	04/02/2025	HSBC	7.854	0,01
USD	128.811	GBP	100.825	04/02/2025	J.P. Morgan	2.533	–
USD	531.442	GBP	421.194	21/02/2025	J.P. Morgan	3.974	0,01
USD	90.340	HUF	35.435.000	17/01/2025	Citibank	1.012	–
USD	5.228	HUF	1.923.136	17/01/2025	J.P. Morgan	380	–
USD	44.632	HUF	17.346.000	17/01/2025	State Street	905	–
USD	61.259	IDR	948.731.139	17/01/2025	Citibank	2.626	0,01
USD	52.343	IDR	796.882.051	17/01/2025	Goldman Sachs	3.095	0,01
USD	25.675	IDR	393.654.624	17/01/2025	HSBC	1.346	–
USD	96.122	INR	8.099.342	17/01/2025	Goldman Sachs	1.660	–
USD	92.646	INR	7.816.000	17/01/2025	State Street	1.489	–
USD	45.150	INR	3.802.703	17/01/2025	UBS	800	–
USD	307.189	JPY	45.485.899	24/01/2025	J.P. Morgan	16.309	0,03
USD	42.266	JPY	6.416.000	24/01/2025	State Street	1.236	–
USD	44.269	KRW	59.400.000	17/01/2025	Citibank	3.999	0,01
USD	46.068	KRW	60.414.000	17/01/2025	UBS	5.110	0,01
USD	89.666	MXN	1.822.000	24/01/2025	Citibank	1.970	–
USD	64.299	MXN	1.317.584	24/01/2025	J.P. Morgan	881	–
USD	27.677	MYR	123.050	07/03/2025	Bank of America	83	–
USD	45.395	MYR	201.707	07/03/2025	HSBC	162	–
USD	195.846	NZD	322.793	24/01/2025	J.P. Morgan	14.798	0,03
USD	16.374	PLN	67.400	14/02/2025	Citibank	41	–
USD	7.803	PLN	31.306	14/02/2025	Deutsche Bank	217	–
USD	53.871	PLN	221.071	14/02/2025	J.P. Morgan	298	–
USD	22.053	PLN	91.000	14/02/2025	State Street	–	–
USD	13.053	SEK	142.985	28/02/2025	J.P. Morgan	54	–
USD	7.212	SEK	79.000	28/02/2025	UBS	30	–
USD	15.347	SGD	20.464	14/03/2025	J.P. Morgan	294	–
USD	92.635	TWD	2.943.000	17/01/2025	Goldman Sachs	3.074	0,01
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften						227.285	0,38
AUD	14.000	USD	9.179	24/01/2025	J.P. Morgan	(499)	–

Global Allocation Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Kaufwährung	Kaufsumme	Verkaufswährung	Verkaufssumme	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
CAD	79.762	USD	56.416	24/01/2025	J.P. Morgan	(906)	-
CAD	64.000	USD	45.831	24/01/2025	State Street	(1.290)	-
CAD	124.000	USD	89.485	24/01/2025	Toronto-Dominion Bank	(3.188)	(0,01)
CHF	117.000	USD	132.930	24/01/2025	J.P. Morgan	(3.311)	(0,01)
CHF	78.000	USD	89.636	24/01/2025	State Street	(3.223)	(0,01)
CHF	78.000	USD	88.994	24/01/2025	UBS	(2.581)	-
CLP	20.851.000	USD	21.341	07/02/2025	UBS	(383)	-
CNH	144.000	USD	19.775	14/03/2025	J.P. Morgan	(95)	-
EUR	942	USD	981	03/01/2025	J.P. Morgan	(4)	-
EUR	121.761	USD	127.978	04/02/2025	J.P. Morgan	(1.467)	-
EUR	278.342	USD	293.254	21/02/2025	J.P. Morgan	(3.840)	(0,01)
EUR	44.786	USD	47.175	21/02/2025	Morgan Stanley	(607)	-
EUR	41.000	USD	43.584	21/02/2025	State Street	(953)	-
GBP	2.183	USD	2.783	21/02/2025	J.P. Morgan	(50)	-
HKD	62.607	USD	8.064	03/01/2025	J.P. Morgan	(2)	-
HUF	17.164.000	USD	45.725	17/01/2025	State Street	(2.456)	-
JPY	3.684.000	USD	24.263	24/01/2025	Barclays	(704)	-
JPY	13.554.000	USD	90.374	24/01/2025	Citibank	(3.697)	(0,01)
JPY	14.704.000	USD	96.228	24/01/2025	J.P. Morgan	(2.197)	-
JPY	13.468.000	USD	89.301	24/01/2025	State Street	(3.174)	(0,01)
JPY	27.895.000	USD	182.421	24/01/2025	UBS	(4.033)	(0,01)
KRW	1.188.350	USD	808	03/01/2025	J.P. Morgan	(1)	-
KRW	119.814.000	USD	87.102	17/01/2025	HSBC	(5.874)	(0,01)
MXN	103.576	USD	5.235	24/01/2025	J.P. Morgan	(250)	-
MXN	2.646.000	USD	129.609	24/01/2025	State Street	(2.253)	-
NZD	79.000	USD	47.665	24/01/2025	J.P. Morgan	(3.356)	(0,01)
NZD	74.000	USD	44.257	24/01/2025	State Street	(2.752)	-
PLN	93.000	USD	22.985	14/02/2025	BNP Paribas	(448)	-
PLN	182.000	USD	45.433	14/02/2025	State Street	(1.328)	-
TWD	2.943.000	USD	92.617	17/01/2025	Citibank	(3.057)	(0,01)
USD	78.740	GBP	63.000	21/02/2025	J.P. Morgan	(156)	-
USD	5.643	THB	195.155	07/03/2025	Goldman Sachs	(105)	-
USD	5.600	THB	194.376	07/03/2025	UBS	(125)	-
USD	14.353	TRY	570.000	18/04/2025	Barclays	(236)	-

Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisenterminkontrakten (58.601) (0,10)

Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften 168.684 0,28

Inflationsswap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeitsdatum	Marktwert USD	% des Nettovermögens
218.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,58%, variabler Zins erhalten US CPI 1 Monate	14/11/2031	(1.930)	-
Gesamtmarktwert von Inflationsswap-Kontrakten – Passiva					(1.930)	-
Nettomarktwert von Inflationsswap-Kontrakten – Passiva					(1.930)	-

Zinsswap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeitsdatum	Marktwert USD	% des Nettovermögens
284.000	CNY	J.P. Morgan	Variabler Zins CNREPOFIX=CFXS 1 Wochen bezahlt, Festzins 2,568% erhalten	16/05/2028	1.543	-
1.110.000	SEK	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,141%, variabler Zins erhalten STIBOR 3 Monate	12/12/2029	1.715	-
1.110.000	SEK	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,137%, variabler Zins erhalten STIBOR 3 Monate	12/12/2029	1.732	-
570.000	SEK	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,32%, variabler Zins erhalten STIBOR 3 Monate	12/12/2034	1.767	-
570.000	SEK	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,305%, variabler Zins erhalten STIBOR 3 Monate	12/12/2034	1.833	0,01
1.608.000	CNY	J.P. Morgan	Variabler Zins CNREPOFIX=CFXS 1 Wochen bezahlt, Festzins 1,927% erhalten	02/07/2029	4.938	0,01
42.000	GBP	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 3,211%, variabler Zins erhalten SONIA 1 Tag	03/10/2072	9.547	0,02
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva					23.075	0,04
102.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,816%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate	08/08/2053	(13.571)	(0,02)
150.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,42%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate	17/01/2034	(4.688)	(0,01)
258.000	GBP	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt SONIA 1 Tag, Festzins erhalten 4,269%	07/11/2026	(558)	-
102.000	GBP	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt SONIA 1 Tag, Festzins erhalten 4,486%	13/12/2025	(32)	-
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva					(25.754)	(0,04)
Nettomarktwert von Zinsswap-Kontrakten – Passiva					(2.679)	-

Global Allocation Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Option-Purchased-Kontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens		% des Nettövermögens
225.000	Foreign Exchange CAD/USD, Put, 1,404, 16/12/2025	USD	Bank of America	4.584	0,01	Niederlande	1,13
225.000	Foreign Exchange GBP/USD, Put, 0,789, 16/12/2025	USD	Bank of America	5.697	0,01	Italien	1,07
225.000	Foreign Exchange USD/CAD, Call, 1,404, 16/12/2025	USD	Bank of America	6.513	0,01	Südafrika	1,03
225.000	Foreign Exchange USD/GBP, Call, 0,789, 16/12/2025	USD	Bank of America	8.411	0,01	Serbien	0,93
4	US 10 Year Note, Call, 112,500, 24/01/2025	USD	Goldman Sachs	219	-	Spanien	0,80
Gesamtmarktwert von Option-Purchased-Kontrakten – Aktiva				25.424	0,04	Brasilien	0,79
						Überstaatlich	0,73
						Mexiko	0,71
						Schweden	0,59
						Irland	0,57
						Indonesien	0,56
						Kolumbien	0,56
						Saudi-Arabien	0,55
						Schweiz	0,53
						Südkorea	0,49
						Singapur	0,40
						Dänemark	0,32
						Portugal	0,32
						Angola	0,32
						Österreich	0,30
						Finnland	0,27
						Malaysia	0,27
						Senegal	0,27
						Tschechische Republik	0,25
						Dominikanische Republik	0,25
						Ungarn	0,23
						Thailand	0,23
						Hongkong	0,22
						Norwegen	0,20
						Argentinien	0,20
						Elfenbeinküste	0,19
						Peru	0,19
						Albanien	0,18
						Neuseeland	0,18
						Island	0,16
						Polen	0,15
						Philippinen	0,14
						Rumänien	0,12
						Vietnam	0,09
						Katar	0,07
						Chile	0,06
						Litauen	0,04
						Belgien	0,04
						Lettland	0,04
						Türkei	0,02
						Kasachstan	0,01
						Slowenien	0,01
						Bahrain	0,01
						Summe Anlagen	91,62
						Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	8,38
						Summe	100,00

Swaption-Kontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens		% des Nettövermögens
455.000	CDX.NA.IG.43-V1, Put, 0,006%, 15/01/2025	USD	Barclays	55	-		
215.000	IRS Variabler Zins bezahlt EURIBOR 6 Monate Festzins erhalten 2,274%, Call, 2,274%, 18/12/2036	EUR	Citibank	6.381	0,01		
215.000	IRS Variabler Zins bezahlt EURIBOR 6 Monate Festzins erhalten 2,281%, Call, 2,281%, 18/12/2036	EUR	Citibank	6.441	0,01		
215.000	IRS Festzins bezahlt 2,274%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate, Put, 2,274%, 18/12/2036	EUR	Citibank	9.509	0,02		
215.000	IRS Festzins bezahlt 2,281%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate, Put, 2,281%, 18/12/2036	EUR	Citibank	9.436	0,01		
Gesamtmarktwert von Swaption-Kontrakten – Aktiva				31.822	0,05		
(455.000)	CDX.NA.IG.43-V1, Call, 0,005%, 15/01/2025	USD	Barclays	(85)	-		
Gesamtmarktwert von Swaption-Kontrakten – Passiva				(85)	-		
Nettomarktwert von Swaption-Kontrakten – Aktiva				31.737	0,05		
Barmittel				4.426.410	7,43		
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)				563.497	0,95		
Gesamtnettövermögen				59.547.936	100,00		
						Summe Anlagen	91,62
						Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	8,38
						Summe	100,00

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettövermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	44,80
Luxemburg	7,25
Japan	3,92
Vereinigtes Königreich	3,92
Deutschland	3,53
Frankreich	2,84
Kanada	2,70
China	1,76
Indien	1,49
Australien	1,48
Taiwan	1,14

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates der Gesellschaft zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

[†] Verwaltet durch eine verbundene Partei des Anlageberaters.

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Global Impact Multi-Asset Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt positive Auswirkungen auf die Umwelt und die Gesellschaft an, indem er in nachhaltigen Investitionen anlegt, bei denen davon ausgegangen werden kann, dass die derzeitige oder künftige Geschäftstätigkeit der zugrunde liegenden Unternehmen positive Auswirkungen hat; gleichzeitig sollen die Fondsanteile durch eine Steigerung des Werts und des Ertrags der Anlagen an Wert gewinnen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert vorwiegend in ein diversifiziertes Portfolio aus Anleihen, Aktien und sonstigen Anlagen von Emittenten weltweit, einschliesslich Schwellenländern.

Der Fonds hat ein nachhaltiges Investitionsziel, das er durch seine Verpflichtung zu erreichen versucht, ausschliesslich nachhaltige Investitionen zu tätigen (ohne Barmittel und Derivate, die für Techniken der Portfolioverwaltung zwecks Absicherung, Liquiditätsmanagement und Risikominderung eingesetzt werden). Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Auswirkungsbasierte Ausschlüsse und Einbeziehung positiver Auswirkungen. Wie das nachhaltige Investitionsziel des Fonds im Einzelnen erreicht werden soll, ist im entsprechenden Abschnitt über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor in diesem Bericht näher erläutert.

Der Fonds legt in Schuldtiteln, die von Regierungen und Regierungsbehörden begeben werden, und/oder in Derivaten dieser Schuldtitel an. Diese Schuldtitel weisen ein Rating von B- und höher auf; normalerweise wird die durchschnittliche Kreditqualität der im Portfolio gehaltenen Schuldtitel zwischen BBB und A liegen (d. h. ein Kreditrating von BBB oder höher gemäss Standard & Poor's oder ein gleichwertiges Rating). Die durchschnittliche Kreditqualität des Portfolios kann in Abhängigkeit von den Marktbedingungen zeitweise höher oder niedriger sein. Der Anlageverwalter stellt mithilfe seines eigenen internen Bewertungssystems sicher, dass Schuldtitel ohne Rating, in denen der Fonds anlegt, die gleiche durchschnittliche Qualität aufweisen wie gleichartige Wertpapiere mit Rating. Das Wertpapierportfolio kann fest- und variabel verzinsliche Anleihen, bis zu 15% Wandelanleihen (einschliesslich bis zu 10% Pflichtwandelanleihen) und weitere übertragbare Schuldtitel jeder Art, einschliesslich hochverzinslicher Wertpapiere, und bis zu 10% notleidende und nicht mehr bediente Anleihen umfassen. Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS) und hypotheckenbesicherte Wertpapiere (MBS) (einschliesslich für Verbriefungszwecke gemäss der Verbriefungsverordnung) investieren.

Der Fonds legt in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen, einschliesslich American Depository

Receipts (ADRs), Chinese Depository Receipts (CDRs), European Depository Receipts (EDRs) und Global Depository Receipts (GDRs), sowie in einem breiten Spektrum von Schuldtiteln von Emittenten unterschiedlicher Sektoren und Bonität an. Anlagen in China können A- und H-Aktien umfassen. Anlagen in chinesischen A-Aktien können über das Shanghai-Hong Kong Stock Connect- oder das Shenzhen-Hong Kong Stock Connect-Programm getätigt werden. Der Fonds kann bis zu 20% in geschlossene Immobilieninvestmentgesellschaften (Real Estate Investment Trusts, REITs) investieren.

Der Fonds kann bis zu 40% in Schwellenländern investieren.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.

Der Fonds kann zur Absicherung, zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken Derivate einsetzen. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Währungen, Schuldtiteln, Kreditindizes und Aktien aufzubauen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit dem Ziel des Fonds vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
BONDS				
AUSTRALIEN				
Brambles Finance plc, Reg. S 4,25% 22/03/2031	EUR	200.000	219.613	0,48
			219.613	0,48
BELGIEN				
Aedifica SA, REIT, Reg. S 0,75% 09/09/2031	EUR	200.000	172.277	0,38
Belfius Bank SA, Reg. S 3,625% 11/06/2030	EUR	100.000	107.232	0,24
Elia Transmission Belgium SA, Reg. S 3,75% 16/01/2036	EUR	100.000	105.451	0,23
UCB SA, Reg. S 4,25% 20/03/2030	EUR	100.000	106.843	0,23
			491.803	1,08

Global Impact Multi-Asset Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
CHILE				
Chile Government Bond 4,85% 22/01/2029	USD	200.000	198.758	0,44
Enel Chile SA 4,875% 12/06/2028	USD	55.000	54.310	0,12
			253.068	0,56
KROATIEN				
Erste&Steiermaerkische Banka dd, Reg. S, FRN 4,875% 31/01/2029	EUR	100.000	107.747	0,24
			107.747	0,24
TSCHECHISCHE REPUBLIK				
Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 5,737% 08/03/2028	EUR	100.000	109.215	0,24
Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 4,824% 15/01/2030	EUR	100.000	108.993	0,24
Moneta Money Bank A/S, Reg. S, FRN 4,414% 11/09/2030	EUR	100.000	106.366	0,23
			324.574	0,71
DÄNEMARK				
DSB, Reg. S 3,125% 04/09/2034	EUR	100.000	104.591	0,23
Orsted A/S, Reg. S 5,125% 13/09/2034	GBP	100.000	120.360	0,26
			224.951	0,49
FINNLAND				
Elisa OYJ, Reg. S 4% 27/01/2029	EUR	200.000	214.534	0,47
			214.534	0,47
FRANKREICH				
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 4,375% 13/01/2029	EUR	100.000	107.510	0,24
Credit Agricole SA 0,125% 09/12/2027	EUR	100.000	95.565	0,21
Engie SA, Reg. S 3,875% 06/03/2036	EUR	100.000	105.993	0,23
Orange SA, Reg. S 2,375% 18/05/2032	EUR	200.000	198.799	0,44
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5,5% 19/09/2028	EUR	100.000	110.843	0,24
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADR, Reg. S 0,75% 12/01/2034	EUR	200.000	165.753	0,36
			784.463	1,72
DEUTSCHLAND				
Eurogrid GmbH, Reg. S 3,915% 01/02/2034	EUR	100.000	107.307	0,24
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,75% 30/09/2030	USD	225.000	184.094	0,40
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,75% 15/05/2030	EUR	30.000	31.580	0,07
LEG Immobilien SE, Reg. S 0,75% 30/06/2031	EUR	100.000	87.630	0,19
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 1,25% 26/05/2041	EUR	100.000	90.400	0,20
			501.011	1,10
ISLAND				
Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028	EUR	100.000	108.902	0,24
			108.902	0,24
IRLAND				
AIB Group plc, Reg. S, FRN 5,25% 23/10/2031	EUR	100.000	114.102	0,25
Linde plc, Reg. S 1,375% 31/03/2031	EUR	100.000	94.381	0,21
			208.483	0,46
ITALIEN				
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 0,75% 16/03/2028	EUR	100.000	97.045	0,21
Iren SpA, Reg. S 3,875% 22/07/2032	EUR	100.000	106.966	0,24
			204.011	0,45

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
JORDANIEN				
Hikma Finance USA LLC, Reg. S 3,25% 09/07/2025	USD	200.000	197.253	0,43
			197.253	0,43
LUXEMBURG				
GELF Bond Issuer I SA, REIT, Reg. S 3,625% 27/11/2031	EUR	100.000	103.881	0,23
Prologis International Funding II SA, Reg. S 2,75% 22/02/2032	GBP	100.000	106.755	0,23
			210.636	0,46
NIEDERLANDE				
Ayvens Bank NV, Reg. S 0,25% 07/09/2026	EUR	100.000	99.417	0,22
ING Groep NV, Reg. S, FRN 3,375% 19/11/2032	EUR	100.000	103.415	0,23
Koninklijke KPN NV, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	100.000	107.867	0,24
Sartorius Finance BV, Reg. S 4,5% 14/09/2032	EUR	100.000	109.380	0,24
Vesteda Finance BV, Reg. S 4% 07/05/2032	EUR	100.000	107.192	0,23
			527.271	1,16
PERU				
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4,625% 12/04/2027	USD	150.000	147.769	0,32
			147.769	0,32
PHILIPPINEN				
Bank of the Philippine Islands, Reg. S 5,25% 26/03/2029	USD	200.000	200.584	0,44
			200.584	0,44
SINGAPUR				
United Overseas Bank Ltd., Reg. S, FRN 2% 14/10/2031	USD	200.000	189.691	0,42
			189.691	0,42
SLOWENIEN				
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, FRN 7,125% 27/06/2027	EUR	100.000	110.053	0,24
			110.053	0,24
SPANIEN				
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5% 07/06/2029	EUR	100.000	110.217	0,24
Banco Santander SA, Reg. S 4,25% 12/06/2030	EUR	100.000	109.785	0,24
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 0,75% 26/05/2028	EUR	100.000	98.754	0,22
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 3,125% 22/11/2028	EUR	100.000	105.192	0,23
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,825% Perpetual	EUR	100.000	94.534	0,21
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 4,055% 24/01/2036	EUR	100.000	106.631	0,23
			625.113	1,37
ÜBERSTAATLICH				
Africa Finance Corp., 144A 5,55% 08/10/2029	USD	200.000	198.521	0,44
African Development Bank 0,875% 24/05/2028	EUR	135.000	133.310	0,29
Asian Development Bank 1,75% 14/08/2026	USD	20.000	19.214	0,04
Asian Development Bank 3,125% 26/09/2028	USD	185.000	177.585	0,39
Asian Development Bank, Reg. S 0% 24/10/2029	EUR	150.000	138.241	0,30
Asian Infrastructure Investment Bank (The) 3,375% 29/06/2025	USD	175.000	174.105	0,38
Asian Infrastructure Investment Bank (The) 4,125% 18/01/2029	USD	35.000	34.643	0,08
Council of Europe Development Bank, Reg. S 2,875% 13/04/2030	EUR	285.000	301.085	0,66

Global Impact Multi-Asset Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Council of Europe Development Bank, Reg. S 2,75% 16/04/2031	EUR	30.000	31.353	0,07	Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	100.000	106.193	0,23
Eurofima Europäische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial, Reg. S 3,125% 30/03/2033	EUR	165.000	175.674	0,39	Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 0,8% 17/11/2029	EUR	100.000	94.760	0,21
European Bank for Reconstruction & Development 2,875% 17/07/2031	EUR	30.000	31.742	0,07	United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3,75% 23/05/2034	EUR	100.000	104.366	0,23
European Investment Bank 1,625% 13/05/2031	USD	210.000	176.932	0,39				619.912	1,36
European Investment Bank 1,5% 15/11/2047	EUR	125.000	97.140	0,21	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
European Investment Bank, Reg. S 2,75% 28/07/2028	EUR	80.000	84.342	0,18	AES Corp. (The) 5,45% 01/06/2028	USD	40.000	40.297	0,09
European Union, Reg. S 0% 02/06/2028	EUR	30.000	28.765	0,06	Aflac, Inc. 1,125% 15/03/2026	USD	90.000	86.384	0,19
European Union, Reg. S 0% 04/07/2029	EUR	155.000	144.183	0,32	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2% 18/05/2032	USD	50.000	40.081	0,09
European Union, Reg. S 0,75% 04/01/2047	EUR	150.000	97.215	0,21	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2,95% 15/03/2034	USD	35.000	28.961	0,06
Inter-American Development Bank 4,125% 28/04/2028	GBP	65.000	80.701	0,18	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 4,75% 15/04/2035	USD	55.000	51.850	0,11
Inter-American Development Bank 2,375% 03/08/2029	GBP	160.000	183.306	0,40	Aptiv Swiss Holdings Ltd. 5,75% 13/09/2054	USD	200.000	180.925	0,40
Inter-American Development Bank 3,5% 14/09/2029	USD	185.000	177.872	0,39	Becton Dickinson & Co. 2,823% 20/05/2030	USD	65.000	58.462	0,13
Inter-American Development Bank 1,125% 13/01/2031	USD	220.000	181.038	0,40	Boston Properties LP, REIT 6,75% 01/12/2027	USD	40.000	41.778	0,09
International Bank for Reconstruction & Development 1,125% 13/09/2028	USD	120.000	106.627	0,23	Bristol-Myers Squibb Co. 6,25% 15/11/2053	USD	50.000	53.365	0,12
International Bank for Reconstruction & Development 3,875% 14/02/2030	USD	160.000	156.025	0,34	Carrier Global Corp., Reg. S 3,625% 15/01/2037	EUR	100.000	103.352	0,23
International Bank for Reconstruction & Development 2,5% 29/03/2032	USD	200.000	175.057	0,38	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 5,3% 01/04/2053	USD	135.000	128.691	0,28
International Bank for Reconstruction & Development 3,45% 13/09/2038	EUR	100.000	108.456	0,24	CVS Health Corp. 5,7% 01/06/2034	USD	100.000	98.800	0,22
International Development Association, 144A 4,375% 27/11/2029	USD	55.000	54.712	0,12	CVS Health Corp. 5,625% 21/02/2053	USD	145.000	129.686	0,28
International Development Association, Reg. S 0,7% 17/01/2042	EUR	135.000	95.036	0,21	Dana, Inc. 4,25% 01/09/2030	USD	50.000	46.567	0,10
International Finance Corp. 2,125% 07/04/2026	USD	270.000	262.382	0,58	Elevance Health, Inc. 4,95% 01/11/2031	USD	50.000	49.371	0,11
Nordic Investment Bank, Reg. S 0,25% 09/03/2029	EUR	190.000	180.554	0,40	Eli Lilly & Co. 5% 09/02/2054	USD	120.000	111.504	0,24
			3.805.816	8,35	Eli Lilly & Co. 5,1% 09/02/2064	USD	135.000	124.595	0,27
SCHWEDEN					Eli Lilly & Co. 5,2% 14/08/2064	USD	50.000	46.994	0,10
Autoliv, Inc., Reg. S 4,25% 15/03/2028	EUR	100.000	106.920	0,24	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 3,25% 15/03/2031	EUR	100.000	103.467	0,23
Autoliv, Inc., Reg. S 3,625% 07/08/2029	EUR	100.000	105.264	0,23	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 3,65% 03/09/2033	EUR	100.000	104.382	0,23
Svensk Exportkredit AB, Reg. S 2% 30/06/2027	EUR	255.000	261.665	0,57	FedEx Corp. 0,45% 04/05/2029	EUR	100.000	93.173	0,20
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 3,625% 04/11/2036	EUR	100.000	104.002	0,23	Ford Motor Co. 6,1% 19/08/2032	USD	115.000	114.922	0,25
			577.851	1,27	General Motors Co. 5,4% 15/10/2029	USD	30.000	30.270	0,07
VEREINIGTES KÖNIGREICH					Healthpeak OP LLC, REIT 1,35% 01/02/2027	USD	240.000	224.032	0,49
DS Smith plc, Reg. S 4,5% 27/07/2030	EUR	100.000	109.432	0,24	Johnson Controls International plc 2% 16/09/2031	USD	80.000	66.413	0,15
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 4,699% 14/03/2028	EUR	100.000	107.648	0,24	Kilroy Realty LP, REIT 2,5% 15/11/2032	USD	90.000	70.374	0,15
Segro Capital SARRL, REIT, Reg. S 1,875% 23/03/2030	EUR	100.000	97.513	0,21	OneMain Finance Corp. 7,5% 15/05/2031	USD	70.000	71.932	0,16
					OneMain Finance Corp. 7,125% 15/11/2031	USD	45.000	46.024	0,10
					Pacific Gas and Electric Co. 6,7% 01/04/2053	USD	120.000	131.412	0,29
					PNC Financial Services Group, Inc. (The) 1,15% 13/08/2026	USD	160.000	151.352	0,33
					Revvity, Inc. 2,55% 15/03/2031	USD	110.000	93.624	0,20
					San Diego Gas & Electric Co. 2,95% 15/08/2051	USD	285.000	186.162	0,41
					Southern California Edison Co. 2,5% 01/06/2031	USD	285.000	245.287	0,54
					Thermo Fisher Scientific, Inc. 4,95% 21/11/2032	USD	45.000	44.883	0,10
					Thermo Fisher Scientific, Inc. 5,2% 31/01/2034	USD	175.000	176.490	0,39

Global Impact Multi-Asset Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Trane Technologies Financing Ltd. 5,25% 03/03/2033	USD	80.000	80.690	0,18
UnitedHealth Group, Inc. 5,5% 15/07/2044	USD	50.000	48.876	0,11
UnitedHealth Group, Inc. 5,05% 15/04/2053	USD	80.000	72.664	0,16
UnitedHealth Group, Inc. 6,05% 15/02/2063	USD	50.000	51.570	0,11
US Treasury 4,125% 31/10/2026	USD	40.000	39.932	0,09
US Treasury 4,375% 15/08/2043	USD	190.000	179.981	0,39
US Treasury 4,125% 15/08/2053	USD	25.000	22.478	0,05
US Treasury Bill 0% 23/01/2025	USD	250.000	249.386	0,55
VF Corp. 0,25% 25/02/2028	EUR	100.000	92.566	0,20
Xylem, Inc. 2,25% 30/01/2031	USD	175.000	149.752	0,33
			4.363.757	9,57
Summe Anleihen			15.218.866	33,39
Aktien				
ARGENTINIEN				
MercadoLibre, Inc.	USD	248	428.172	0,94
			428.172	0,94
BRASILIEN				
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	29.383	308.815	0,68
			308.815	0,68
KANADA				
Brookfield Renewable Partners LP	USD	12.828	297.738	0,65
Canadian National Railway Co.	USD	1.099	111.428	0,24
Shopify, Inc. 'A'	CAD	3.330	353.435	0,78
Waste Connections, Inc.	USD	2.862	487.885	1,07
			1.250.486	2,74
CHINA				
Kanzhun Ltd., ADR	USD	12.869	179.136	0,39
			179.136	0,39
FRANKREICH				
Sartorius Stedim Biotech	EUR	778	152.336	0,33
Schneider Electric SE	EUR	1.571	392.703	0,86
SPIE SA	EUR	10.005	311.866	0,69
			856.905	1,88
DEUTSCHLAND				
Infineon Technologies AG	EUR	11.927	391.812	0,86
Sartorius AG Preference	EUR	994	224.625	0,49
			616.437	1,35
INDIEN				
Astral Ltd.	INR	8.780	169.424	0,37
Axis Bank Ltd., Reg. S, GDR	USD	4.178	259.872	0,57
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	22.946	478.497	1,05
			907.793	1,99
INDONESIEN				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	664.700	398.970	0,88
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1.374.400	347.347	0,76
			746.317	1,64
IRLAND				
TE Connectivity plc	USD	1.785	256.951	0,56
			256.951	0,56
JAPAN				
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	7.000	309.063	0,68
Hamamatsu Photonics KK	JPY	25.500	284.330	0,62
Keyence Corp.	JPY	900	366.937	0,81
			960.330	2,11
NIEDERLANDE				
ASML Holding NV	EUR	547	385.226	0,84
			385.226	0,84
SCHWEIZ				
Sonova Holding AG	CHF	1.134	371.668	0,82
			371.668	0,82

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
TAIWAN				
Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	49.191	169.683	0,37
Delta Electronics, Inc.	TWD	29.000	381.684	0,84
			551.367	1,21
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
AstraZeneca plc	GBP	3.624	475.263	1,04
National Grid plc	GBP	27.534	327.699	0,72
Prudential plc	GBP	40.414	322.517	0,71
			1.125.479	2,47
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Autodesk, Inc.	USD	1.502	446.815	0,98
Bright Horizons Family Solutions, Inc.	USD	2.492	277.260	0,61
Danaher Corp.	USD	2.581	595.566	1,31
Deere & Co.	USD	1.061	452.156	0,99
DocuSign, Inc. 'A'	USD	1.886	172.248	0,38
Eli Lilly & Co.	USD	1.061	817.511	1,79
First Solar, Inc.	USD	1.211	216.733	0,48
Fortinet, Inc.	USD	4.870	462.017	1,01
GoDaddy, Inc. 'A'	USD	2.638	522.324	1,15
Hubbell, Inc. 'B'	USD	1.053	441.933	0,97
HubSpot, Inc.	USD	536	377.146	0,83
IDEX Corp.	USD	2.302	481.947	1,06
Ingersoll Rand, Inc.	USD	3.985	362.555	0,80
Intuit, Inc.	USD	618	389.389	0,85
Intuitive Surgical, Inc.	USD	894	470.861	1,03
Linde plc	USD	1.586	664.661	1,46
MSA Safety, Inc.	USD	1.989	330.214	0,72
OneMain Holdings, Inc.	USD	7.885	414.751	0,91
PG&E Corp.	USD	19.844	401.444	0,88
Popular, Inc.	USD	4.790	455.912	1,00
Rockwell Automation, Inc.	USD	1.311	375.510	0,82
Roper Technologies, Inc.	USD	1.125	586.204	1,29
Stryker Corp.	USD	1.259	455.922	1,00
Synopsys, Inc.	USD	1.141	555.102	1,22
Tesla, Inc.	USD	925	390.535	0,86
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1.049	548.627	1,20
Trane Technologies plc	USD	610	225.932	0,50
Trex Co., Inc.	USD	4.948	345.321	0,76
UnitedHealth Group, Inc.	USD	819	417.387	0,92
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	718	151.950	0,33
Veralto Corp.	USD	2.340	239.405	0,52
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	2.678	307.086	0,67
Xylem, Inc.	USD	2.235	261.115	0,57
			13.613.539	29,87
VIETNAM				
Asia Commercial Bank JSC	VND	276.000	294.180	0,65
			294.180	0,65
Summe Aktien			22.852.801	50,14
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			38.071.667	83,53
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
BRASILIEN				
MercadoLibre, Inc. 2,375% 14/01/2026	USD	200.000	194.245	0,42
Rumo Luxembourg SARL, Reg. S 5,25% 10/01/2028	USD	200.000	194.713	0,43
			388.958	0,85

Global Impact Multi-Asset Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
CHILE				
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, Reg. S 3,05% 14/09/2032	USD	200.000	165.103	0,36
Interchile SA, Reg. S 4,5% 30/06/2056	USD	200.000	161.715	0,36
			326.818	0,72
INDONESIEN				
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 3,75% 30/03/2026	USD	200.000	195.379	0,43
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk., Reg. S 2,8% 02/05/2027	USD	200.000	189.749	0,41
			385.128	0,84
IRLAND				
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 6,253% 16/09/2026	USD	200.000	201.768	0,44
Smurfit Kappa Treasury ULC, 144A 5,2% 15/01/2030	USD	200.000	201.290	0,44
			403.058	0,88
MEXIKO				
BBVA Bancomer SA, FRN, 144A 5,875% 13/09/2034	USD	200.000	189.935	0,42
			189.935	0,42
NIEDERLANDE				
NXP BV 5% 15/01/2033	USD	190.000	185.712	0,41
			185.712	0,41
PERU				
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S, FRN 3,125% 01/07/2030	USD	200.000	196.241	0,43
Niagara Energy SAC, 144A 5,746% 03/10/2034	USD	200.000	192.237	0,42
			388.478	0,85
SÜDKOREA				
NongHyup Bank, Reg. S 4,75% 22/07/2029	USD	200.000	198.516	0,44
			198.516	0,44
ÜBERSTAATLICH				
African Development Bank 4,125% 25/02/2027	USD	35.000	34.837	0,08
			34.837	0,08
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
AstraZeneca plc 6,45% 15/09/2037	USD	80.000	88.229	0,19
			88.229	0,19
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	55.000	52.596	0,12
Avantor Funding, Inc., 144A 3,875% 01/11/2029	USD	65.000	59.438	0,13
Carrier Global Corp. 2,722% 15/02/2030	USD	130.000	116.632	0,26
Cedars-Sinai Health System 2,288% 15/08/2031	USD	115.000	97.241	0,21
Centene Corp. 4,25% 15/12/2027	USD	210.000	204.113	0,45
Centene Corp. 4,625% 15/12/2029	USD	55.000	52.162	0,11
Children's Hospital of Philadelphia (The) 2,704% 01/07/2050	USD	250.000	156.722	0,34
CVS Health Corp., FRN 6,75% 10/12/2054	USD	50.000	48.993	0,11
CyrusOne Data Centers Issuer I LLC 'A2', 144A 4,5% 20/05/2049	USD	30.000	28.732	0,06
Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 15/06/2030	USD	95.000	93.801	0,21
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 1,3% 12/07/2026	USD	95.000	90.304	0,20
Fortinet, Inc. 2,2% 15/03/2031	USD	55.000	46.915	0,10
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc., 144A 6,375% 01/07/2034	USD	115.000	112.400	0,25

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
HAT Holdings I LLC, 144A 8% 15/06/2027	USD	90.000	93.902	0,21
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5,45% 15/06/2034	USD	115.000	115.471	0,25
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5,875% 15/06/2054	USD	150.000	146.890	0,32
Icon Investments Six DAC 5,849% 08/05/2029	USD	200.000	204.308	0,45
IQVIA, Inc. 5,7% 15/05/2028	USD	200.000	202.572	0,44
IQVIA, Inc. 6,25% 01/02/2029	USD	45.000	46.564	0,10
Kaiser Foundation Hospitals 3,002% 01/06/2051	USD	115.000	75.381	0,17
M&T Bank Corp., FRN 4,833% 16/01/2029	USD	145.000	144.561	0,32
Memorial Sloan-Kettering Cancer Center 5% 01/07/2042	USD	115.000	109.555	0,24
Micron Technology, Inc. 2,703% 15/04/2032	USD	30.000	25.249	0,06
Molina Healthcare, Inc., 144A 4,375% 15/06/2028	USD	35.000	33.195	0,07
Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875% 15/05/2032	USD	150.000	130.404	0,29
Molina Healthcare, Inc., 144A 6,25% 15/01/2033	USD	35.000	34.624	0,08
Mueller Water Products, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	140.000	130.051	0,28
New York State Electric & Gas Corp., 144A 5,65% 15/08/2028	USD	45.000	46.181	0,10
New York State Electric & Gas Corp., 144A 5,85% 15/08/2033	USD	75.000	77.172	0,17
Niagara Mohawk Power Corp., 144A 5,783% 16/09/2052	USD	45.000	44.573	0,10
PG&E Recovery Funding LLC 5,045% 15/07/2034	USD	86.035	86.440	0,19
PG&E Recovery Funding LLC 4,838% 01/06/2035	USD	100.000	99.551	0,22
PG&E Recovery Funding LLC 5,231% 01/06/2042	USD	100.000	99.758	0,22
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,758% 26/01/2027	USD	75.000	74.928	0,16
Rady Children's Hospital-San Diego 3,154% 15/08/2051	USD	70.000	47.421	0,10
SCE Recovery Funding LLC 4,697% 15/06/2042	USD	73.804	71.413	0,16
Solventum Corp., 144A 5,9% 30/04/2054	USD	60.000	58.853	0,13
Sutter Health 1,321% 15/08/2025	USD	45.000	44.024	0,10
Sutter Health 5,164% 15/08/2033	USD	125.000	124.779	0,27
Terraform Global Operating LP, 144A 6,125% 01/03/2026	USD	115.000	115.265	0,25
UMBS 6% 01/06/2054	USD	96.145	96.831	0,21
US Treasury Bill 0% 27/02/2025	USD	55.000	54.639	0,12
			3.794.604	8,33
Summe Anleihen			6.384.273	14,01
Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			6.384.273	14,01

Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente Anleihen

ÜBERSTAATLICH				
International Bank for Reconstruction & Development 1,75% 31/01/2031*	USD	200.000	195.878	0,43

Global Impact Multi-Asset Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
International Bank for Reconstruction & Development, STEP 1,745% 31/07/2033*	USD	100.000	97.234	0,21
			293.112	0,64
Summe Anleihen			293.112	0,64
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			293.112	0,64
Summe Anlagen			44.749.052	98,18

Financial-Futures-Kontrakte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamt- risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover- mögens
Euro-Bobl, 06/03/2025	(10)	EUR	(1.222.974)	14.475	0,03
Euro-Bund, 06/03/2025	(3)	EUR	(415.392)	10.335	0,02
US 2 Year Note, 31/03/2025	5	USD	1.028.750	1.328	-
US 5 Year Note, 31/03/2025	(4)	USD	(426.031)	1.407	-
US 10 Year Ultra Bond, 20/03/2025	(2)	USD	(223.563)	2.172	0,01
US Long Bond, 20/03/2025	(4)	USD	(458.000)	12.430	0,03
US Ultra Bond, 20/03/2025	(2)	USD	(239.688)	10.645	0,02
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				52.792	0,11
Euro-Buxl, 06/03/2025	2	EUR	275.351	(16.851)	(0,04)
Euro-Schatz, 06/03/2025	8	EUR	888.104	(3.362)	(0,01)
Long Gilt, 27/03/2025	1	GBP	115.771	(2.922)	-
US 10 Year Note, 20/03/2025	2	USD	218.250	(1.406)	-
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				(24.541)	(0,05)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				28.251	0,06

Devisentermingeschäfte

Kauf- währung	Kaufsumme	Verkaufs- währung	Verkaufs- summe	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover- mögens
USD	8.183.564	EUR	7.726.831	21/02/2025	Deutsche Bank	149.396	0,33
USD	482.400	EUR	456.256	21/02/2025	J.P. Morgan	7.996	0,01
USD	515.797	GBP	408.866	21/02/2025	J.P. Morgan	3.766	0,01
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften						161.158	0,35
EUR	171.825	USD	181.255	21/02/2025	BNP Paribas	(2.595)	-
EUR	374.572	USD	393.779	21/02/2025	J.P. Morgan	(4.308)	(0,01)
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisenterminkontrakten						(6.903)	(0,01)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						154.255	0,34

Barmittel	313.673	0,69
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	517.130	1,13
Gesamtnettovermögen	45.579.855	100,00

Zinsswap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapier- beschreibung	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
1.137.000	GBP	Morgan Stanley	Variabler Zins bezahlt SONIA 1 Tag, Festzins erhalten 4,248%	08/11/2026	(3.006)	(0,01)
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva					(3.006)	(0,01)
Nettomarktwert von Zinsswap-Kontrakten – Passiva					(3.006)	(0,01)

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	47,77
Überstaatlich	9,07
Vereinigtes Königreich	4,02
Frankreich	3,60
Kanada	2,74
Indonesien	2,48
Deutschland	2,45
Niederlande	2,41
Japan	2,11
Indien	1,99
Irland	1,90
Brasilien	1,53
Spanien	1,37
Chile	1,28
Schweden	1,27
Taiwan	1,21
Peru	1,17
Belgien	1,08
Argentinien	0,94
Schweiz	0,82
Tschechische Republik	0,71
Vietnam	0,65
Dänemark	0,49
Australien	0,48
Finnland	0,47
Luxemburg	0,46
Italien	0,45
Philippinen	0,44
Südkorea	0,44
Jordanien	0,43
Mexiko	0,42
Singapur	0,42
China	0,39
Slowenien	0,24
Island	0,24
Kroatien	0,24
Summe Anlagen	98,18
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	1,82
Summe	100,00

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates der Gesellschaft zum beizulegenden Zeitwert bewertet.
Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Multi-Asset Global Income Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds verfolgt das Ziel, Erträge und langfristigen Kapitalzuwachs durch die Anlage in einem Portfolio aus Ertrag bringenden Wertpapieren aus aller Welt zu erzielen. Unter Anwendung eines flexiblen Ansatzes für die Vermögensallokation wird der Fonds aktiv verwaltet und investiert vorwiegend in ein diversifiziertes Portfolio aus Ertrag bringenden Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumenten von Emittenten weltweit, einschliesslich Emittenten aus Schwellenländern.

Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Fonds legt vorwiegend in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen, einschliesslich American Depositary Receipts (ADRs), European Depositary Receipts (EDRs) und Global Depositary Receipts (GDRs), sowie in einem breiten Spektrum von Schuldtiteln von Emittenten unterschiedlicher Sektoren und Bonität an. Die Allokation des Vermögens in verschiedene Arten von Wertpapieren ist flexibel und kann sich je nach Marktbedingungen ändern. Das Wertpapierportfolio kann fest- und variabel verzinsliche Anleihen, inflationsgeschützte Anleihen, Optionsscheine und sonstige übertragbare Schuldtitel jeder Art, einschliesslich hochverzinslicher Wertpapiere, umfassen. Unter den meisten Marktbedingungen wird die durchschnittliche Kreditqualität der im Portfolio gehaltenen Schuldtitel bei Investment Grade liegen (d. h. ein Kreditrating von BBB oder höher gemäss Standard & Poor's oder ein gleichwertiges Rating). Gelegentlich kann der Anlageverwalter jedoch auch andere Möglichkeiten zur Investition in Schuldtitel wahrnehmen, so dass die durchschnittliche Kreditqualität der Schuldtitel unter BBB fällt. Anlagen in Schuldtiteln unterhalb von Investment Grade (d. h. ein Kreditrating von BB- oder darunter gemäss Standard & Poor's oder ein gleichwertiges Rating) dürfen

30% des Nettovermögens des Fonds nicht übersteigen. Der Anlageverwalter stellt mithilfe seines eigenen internen Bewertungssystems sicher, dass Schuldtitel ohne Rating, in denen der Fonds anlegt, die gleiche Qualität aufweisen wie gleichartige Wertpapiere mit Rating. Der Fonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS) und hypotheckenbesicherte Wertpapiere (MBS) investieren, unter anderem zu Verbriefungszwecken gemäss der Securitisation Regulation. Des Weiteren kann er bis zu 10% seines Nettovermögens in Wandelanleihen (einschliesslich Pflichtwandelanleihen) sowie bis zu 10% seines Nettovermögens in notleidende oder nicht mehr bediente Anleihen investieren.

Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.

Der Fonds kann zur Absicherung, zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken Derivate einsetzen. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Währungen, Schuldtiteln, Kreditindizes und Aktien aufzubauen. Der Fonds darf Total Return Swaps (TRS) einsetzen, und es ist davon auszugehen, dass er dies fortwährend tut. Der Einsatz von TRS ist notwendig, um die Anlagestrategie der Leerverkäufe von Aktien umzusetzen, und es wird erwartet, dass die risikobereinigten Renditen dadurch steigen. Weitere Informationen zum erwarteten und zum maximalen Einsatz von Total Return Swaps durch den Fonds können Anleger dem Abschnitt „Total Return Swaps“ des aktuellen Prospekts entnehmen. Jeder Einsatz von Derivaten sollte mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in jedem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

Multi-Asset Global Income Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
BONDS				
ALBANIEN				
Albania Government Bond, Reg. S 3,5% 16/06/2027	EUR	100.000	102.402	0,18
Albania Government Bond, Reg. S 5,9% 09/06/2028	EUR	100.000	107.973	0,18
			210.375	0,36
AUSTRALIEN				
NBN Co. Ltd., Reg. S 4,125% 15/03/2029	EUR	100.000	108.803	0,19
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 26/04/2028	EUR	100.000	100.213	0,17
			209.016	0,36
BELGIEN				
KBC Group NV, Reg. S, FRN 0,75% 21/01/2028	EUR	100.000	99.479	0,17
UCB SA, Reg. S 4,25% 20/03/2030	EUR	100.000	106.843	0,18
			206.322	0,35
BULGARIEN				
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	60.000	56.349	0,10
			56.349	0,10
KANADA				
Rogers Communications, Inc. 5% 15/02/2029	USD	40.000	39.818	0,07
Rogers Communications, Inc. 5,3% 15/02/2034	USD	35.000	34.275	0,06
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 5,288% 11/01/2028	GBP	100.000	126.416	0,21
			200.509	0,34
CHINA				
China Government Bond 2,11% 25/08/2034	CNY	3.200.000	454.864	0,77
			454.864	0,77
KOLUMBIEN				
Colombia Titulos de Tesoreria 13,25% 09/02/2033	COP	926.400.000	226.820	0,39
Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	25.000	24.129	0,04
			250.949	0,43
TSCHECHISCHE REPUBLIK				
Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 5,943% 29/06/2027	EUR	100.000	108.320	0,18
			108.320	0,18
DÄNEMARK				
DSV Finance BV, Reg. S 3,25% 06/11/2030	EUR	100.000	104.896	0,18
Orsted A/S, Reg. S 2,25% 14/06/2028	EUR	100.000	101.175	0,17
Pandora A/S, Reg. S 4,5% 10/04/2028	EUR	100.000	108.351	0,18
TDC Net A/S, Reg. S 6,5% 01/06/2031	EUR	100.000	115.509	0,20
			429.931	0,73
ÄGYPTEN				
Egypt Treasury Bill 0% 28/01/2025	EGP	3.250.000	62.955	0,11
Egypt Treasury Bill 0% 04/03/2025	EGP	4.400.000	82.927	0,14
Egypt Treasury Bill 0% 11/03/2025	EGP	2.575.000	48.273	0,08
Egypt Treasury Bill 0% 18/03/2025	EGP	7.150.000	133.339	0,23
			327.494	0,56
EL SALVADOR				
El Salvador Government Bond, Reg. S 8,25% 10/04/2032	USD	67.000	68.191	0,12
			68.191	0,12

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
ESTLAND				
Luminor Bank A/S, Reg. S, FRN 4,042% 10/09/2028	EUR	100.000	104.964	0,18
			104.964	0,18
FINNLAND				
Elisa OYJ, Reg. S 4% 27/01/2029	EUR	100.000	107.267	0,18
			107.267	0,18
FRANKREICH				
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5% 19/01/2026	GBP	100.000	125.179	0,21
BNP Paribas SA, Reg. S 3,375% 23/01/2026	GBP	100.000	123.153	0,21
Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 3,25% 09/08/2029	EUR	100.000	104.876	0,18
Klepierre SA, REIT, Reg. S 3,875% 23/09/2033	EUR	100.000	106.554	0,18
Loxam SAS, Reg. S 5,75% 15/07/2027	EUR	100.000	103.896	0,18
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 2,875% 02/10/2028	EUR	100.000	103.499	0,17
Veolia Environnement SA, Reg. S 1,94% 07/01/2030	EUR	100.000	98.615	0,17
Vinci SA, Reg. S 1,625% 18/01/2029	EUR	100.000	98.998	0,17
			864.770	1,47
DEUTSCHLAND				
Bundesobligation, Reg. S 2,5% 11/10/2029	EUR	250.000	263.414	0,45
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,6% 15/08/2034	EUR	136.000	143.914	0,25
Eurogrid GmbH, Reg. S 3,075% 18/10/2027	EUR	100.000	104.480	0,18
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1,875% 31/03/2028	EUR	51.000	51.032	0,09
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4,25% 11/06/2032	EUR	50.000	54.062	0,09
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 4,25% 26/05/2044	EUR	100.000	107.019	0,18
Santander Consumer Bank AG, Reg. S 4,375% 13/09/2027	EUR	100.000	107.831	0,18
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,823% 25/09/2031	EUR	100.000	90.367	0,15
			922.119	1,57
UNGARN				
Hungary Government Bond, Reg. S 5% 22/02/2027	EUR	21.000	22.615	0,04
Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6,125% 04/12/2027	USD	200.000	201.752	0,34
Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6% 16/05/2029	EUR	100.000	112.283	0,19
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6,5% 29/06/2028	USD	200.000	202.997	0,35
			539.647	0,92
ISLAND				
Arion Banki HF, Reg. S 0,375% 14/07/2025	EUR	100.000	102.306	0,17
Landsbankinn HF, Reg. S 6,375% 12/03/2027	EUR	100.000	110.173	0,19
			212.479	0,36
INDIEN				
India Government Bond 7,02% 18/06/2031	INR	26.520.000	313.732	0,53
India Government Bond 7,18% 14/08/2033	INR	26.450.000	316.362	0,54
			630.094	1,07

Multi-Asset Global Income Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
INDONESIEN				
Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	6.466.000.000	401.165	0,68
			401.165	0,68
IRLAND				
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,875% 05/06/2026	EUR	100.000	103.290	0,17
GAS Networks Ireland, Reg. S 3,25% 12/09/2030	EUR	100.000	104.654	0,18
			207.944	0,35
ISRAEL				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7,375% 15/09/2029	EUR	100.000	119.670	0,20
			119.670	0,20
ITALIEN				
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	100.000	96.833	0,16
Ferrari NV, Reg. S 3,625% 21/05/2030	EUR	100.000	105.962	0,18
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1,75% 20/03/2028	EUR	100.000	99.991	0,17
Itelyum Regeneration SpA, Reg. S 4,625% 01/10/2026	EUR	100.000	104.005	0,18
Prysmian SpA, Reg. S 3,625% 28/11/2028	EUR	100.000	104.706	0,18
			511.497	0,87
JAPAN				
Japan Government Thirty Year Bond 1% 20/03/2052	JPY	10.550.000	51.083	0,09
			51.083	0,09
LUXEMBURG				
GELF Bond Issuer I SA, REIT, Reg. S 3,625% 27/11/2031	EUR	100.000	103.881	0,18
Logicor Financing SARL, Reg. S 4,625% 25/07/2028	EUR	100.000	107.672	0,18
SES SA, Reg. S 3,5% 14/01/2029	EUR	100.000	101.358	0,17
			312.911	0,53
MAZEDONIEN				
North Macedonia Government Bond, Reg. S 6,96% 13/03/2027	EUR	100.000	108.296	0,18
			108.296	0,18
MAURITIUS				
Axian Telecom, Reg. S 7,375% 16/02/2027	USD	200.000	200.650	0,34
			200.650	0,34
MONTENEGRO				
Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031	USD	200.000	205.537	0,35
			205.537	0,35
MAROKKO				
Morocco Government Bond, Reg. S 5,95% 08/03/2028	USD	200.000	201.483	0,34
			201.483	0,34
NIEDERLANDE				
IMCD NV, Reg. S 3,625% 30/04/2030	EUR	100.000	103.897	0,18
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,25% 18/02/2029	EUR	100.000	95.000	0,16
			198.897	0,34
NEUSEELAND				
Chorus Ltd. 3,625% 07/09/2029	EUR	100.000	105.992	0,18
			105.992	0,18
NIGERIA				
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 21/11/2025	USD	200.000	199.500	0,34
			199.500	0,34

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
NORWEGEN				
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 3,625% 16/02/2027	EUR	100.000	104.667	0,18
Var Energi ASA, Reg. S 5,5% 04/05/2029	EUR	100.000	111.678	0,19
			216.345	0,37
PHILIPPINEN				
Bank of the Philippine Islands, Reg. S 5,25% 26/03/2029	USD	200.000	200.584	0,34
			200.584	0,34
POLEN				
Poland Government Bond, Reg. S 3,625% 11/01/2034	EUR	46.000	48.685	0,08
			48.685	0,08
PORTUGAL				
Banco Comercial Portugues SA, Reg. S, FRN 3,125% 21/10/2029	EUR	100.000	103.614	0,18
			103.614	0,18
RUMÄNIEN				
Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 8,875% 27/04/2027	EUR	110.000	120.886	0,21
			120.886	0,21
SAUDI-ARABIEN				
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 5,853% 23/02/2036	USD	200.000	197.679	0,34
			197.679	0,34
SERBIEN				
Serbia Government Bond, Reg. S 6,25% 26/05/2028	USD	200.000	203.593	0,35
			203.593	0,35
SÜDAFRIKA				
South Africa Government Bond, Reg. S 7,95% 19/11/2054	USD	200.000	192.558	0,33
			192.558	0,33
SÜDKOREA				
Hanwha Totalenergies Petrochemical Co. Ltd., Reg. S 5,5% 18/07/2029	USD	200.000	201.013	0,34
Korea National Oil Corp., Reg. S 4,75% 03/04/2026	USD	200.000	199.783	0,34
POSCO, Reg. S 5,625% 17/01/2026	USD	200.000	201.374	0,35
			602.170	1,03
SPANIEN				
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,125% 10/11/2028	EUR	100.000	109.711	0,19
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,375% 14/11/2030	EUR	100.000	113.926	0,19
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1,5% 08/06/2028	EUR	100.000	98.462	0,17
			322.099	0,55
SCHWEIZ				
UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033	EUR	162.000	135.685	0,23
			135.685	0,23
THAILAND				
Export Import Bank of Thailand, Reg. S 1,457% 15/10/2025	USD	200.000	194.265	0,33
			194.265	0,33
TÜRKEI				
Coca-Cola Icecek A/S 50,5% 28/04/2025	TRY	2.080.000	57.384	0,10
			57.384	0,10
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Bunzl Finance plc, Reg. S 3,375% 09/04/2032	EUR	100.000	103.555	0,18
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1,875% 23/03/2030	EUR	100.000	97.512	0,17

Multi-Asset Global Income Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	100.000	106.193	0,18
Standard Chartered plc, FRN, 144A 2,819% 30/01/2026	USD	200.000	199.610	0,34
UK Treasury, Reg. S 4,125% 29/01/2027	GBP	704.000	877.404	1,49
			1.384.274	2,36
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Becton Dickinson & Co. 4,298% 22/08/2032	USD	133.000	125.772	0,21
CVS Health Corp. 5% 20/02/2026	USD	70.000	70.000	0,12
CVS Health Corp. 5,05% 25/03/2048	USD	70.000	58.416	0,10
Duke Energy Corp. 3,75% 01/04/2031	EUR	100.000	105.521	0,18
Fiserv, Inc. 1,625% 01/07/2030	EUR	100.000	96.169	0,16
Fortive Corp. 3,7% 15/08/2029	EUR	100.000	106.348	0,18
General Motors Financial Co., Inc. 1,5% 10/06/2026	USD	80.000	76.318	0,13
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7,125% 07/08/2025	GBP	95.000	120.458	0,20
MetLife, Inc. 4,55% 23/03/2030	USD	30.000	29.706	0,05
Mondelez International Holdings Netherlands BV, Reg. S 0,375% 22/09/2029	EUR	105.000	96.467	0,16
Motorola Solutions, Inc. 5,4% 15/04/2034	USD	80.000	80.386	0,14
MPT Operating Partnership LP, REIT 0,993% 15/10/2026	EUR	100.000	87.795	0,15
Netflix, Inc. 4,625% 15/05/2029	EUR	100.000	111.151	0,19
Occidental Petroleum Corp. 8,875% 15/07/2030	USD	82.000	93.708	0,16
Occidental Petroleum Corp. 7,5% 01/05/2031	USD	25.000	27.352	0,05
OneMain Finance Corp. 9% 15/01/2029	USD	60.000	63.792	0,11
ONEOK, Inc. 5,8% 01/11/2030	USD	100.000	103.319	0,18
Southern Co. (The) 5,7% 15/03/2034	USD	125.000	128.223	0,22
Uber Technologies, Inc. 4,3% 15/01/2030	USD	50.000	48.404	0,08
Uber Technologies, Inc. 4,8% 15/09/2034	USD	10.000	9.583	0,02
UnitedHealth Group, Inc. 4,5% 15/04/2033	USD	120.000	114.331	0,19
US Treasury 3,5% 30/09/2026	USD	2.587.000	2.555.825	4,35
US Treasury 3,5% 30/09/2029	USD	72.000	69.427	0,12
US Treasury 0,125% 15/07/2030	USD	818.000	909.453	1,55
US Treasury 4,25% 28/02/2031	USD	157.000	155.678	0,26
US Treasury 1,375% 15/07/2033	USD	209.000	203.626	0,35
US Treasury 3,875% 15/08/2034	USD	1.475.000	1.401.481	2,38
US Treasury 3,25% 15/05/2042	USD	42.000	34.405	0,06
US Treasury Bill 0% 23/01/2025	USD	1.100.000	1.097.300	1,87
VF Corp. 4,125% 07/03/2026	EUR	100.000	103.900	0,18
			8.284.314	14,10
USBKISTAN				
National Bank of Uzbekistan 8,5% 05/07/2029	USD	200.000	204.480	0,35
			204.480	0,35
Summe Anleihen			21.196.900	36,09
Convertible Anleihen (Wandelanleihen)				
CHINA				
Alibaba Group Holding Ltd., 144A 0,5% 01/06/2031	USD	10.000	10.667	0,02
			10.667	0,02
Summe Convertible Bonds (Wandelanleihen)			10.667	0,02

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Aktien				
ARGENTINIEN				
MercadoLibre, Inc.	USD	2	3.453	0,01
Tenaris SA	EUR	25	472	–
			3.925	0,01
AUSTRALIEN				
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	2.278	40.367	0,07
APA Group	AUD	86	372	–
ASX Ltd.	AUD	13	525	–
BlueScope Steel Ltd.	AUD	32	371	–
Brambles Ltd.	AUD	66	788	–
CAR Group Ltd.	AUD	19	426	–
Challenger Ltd.	AUD	3.585	13.379	0,03
Cochlear Ltd.	AUD	2	360	–
Coles Group Ltd.	AUD	60	703	–
Commonwealth Bank of Australia	AUD	74	7.043	0,01
Computershare Ltd.	AUD	31	654	–
CSL Ltd.	AUD	21	3.674	0,01
Fortescue Ltd.	AUD	83	939	–
Goodman Group, REIT	AUD	78	1.724	0,01
GPT Group (The), REIT	AUD	52	141	–
Insurance Australia Group Ltd.	AUD	188	988	–
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	24	746	–
Macquarie Group Ltd.	AUD	368	50.688	0,09
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	260	612	–
Mirvac Group, REIT	AUD	106	123	–
National Australia Bank Ltd.	AUD	140	3.227	0,01
Northern Star Resources Ltd.	AUD	41	392	–
Orica Ltd.	AUD	30	308	–
Origin Energy Ltd.	AUD	122	825	–
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	52	620	–
Ramsay Health Care Ltd.	AUD	13	279	–
REA Group Ltd.	AUD	6	870	–
Rio Tinto Ltd.	AUD	20	1.453	–
Santos Ltd.	AUD	220	911	–
Scentre Group, REIT	AUD	23.823	50.671	0,09
SEEK Ltd.	AUD	17	238	–
Sonic Healthcare Ltd.	AUD	32	536	–
South32 Ltd.	AUD	8.522	17.914	0,03
Stockland, REIT	AUD	64	191	–
Suncorp Group Ltd.	AUD	67	791	–
Transurban Group	AUD	144	1.197	–
Treasury Wine Estates Ltd.	AUD	40	281	–
Vicinity Ltd., REIT	AUD	380	495	–
Wesfarmers Ltd.	AUD	52	2.309	0,01
Westpac Banking Corp.	AUD	157	3.153	0,01
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	94	1.449	–
Woolworths Group Ltd.	AUD	78	1.476	–
Worley Ltd.	AUD	4.287	36.416	0,06
			250.625	0,43
ÖSTERREICH				
Erste Group Bank AG	EUR	12	745	–
			745	–
BELGIEN				
Ageas SA	EUR	5	243	–
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	40	2.003	0,01
Argenx SE	EUR	3	1.870	–
Groupe Bruxelles Lambert NV	EUR	4	274	–
KBC Group NV	EUR	11	851	–
Syensqo SA	EUR	5	366	–
UCB SA	EUR	5	997	–
Umicore SA	EUR	1.199	12.386	0,02
			18.990	0,03

Multi-Asset Global Income Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
KANADA				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	22	1.711	–
Alimentation Couche-Tard, Inc.	CAD	35	1.928	–
AltaGas Ltd.	CAD	9	210	–
Bank of Montreal	CAD	34	3.306	0,01
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	55	2.964	0,01
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	CAD	13	709	–
Brookfield Corp. 'A'	CAD	1.189	68.468	0,12
CAE, Inc.	CAD	17	428	–
Cameco Corp.	CAD	20	1.033	–
Canadian Apartment Properties REIT	CAD	3	89	–
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	42	2.668	0,01
Canadian National Railway Co.	CAD	24	2.433	–
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	96	2.943	0,01
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	42	3.036	0,01
Canadian Tire Corp. Ltd. 'A'	CAD	2	212	–
Canadian Utilities Ltd. 'A'	CAD	4	97	–
CCL Industries, Inc. 'B'	CAD	10	513	–
Cenovus Energy, Inc.	CAD	65	974	–
CGI, Inc.	CAD	9	985	–
Constellation Software, Inc.	CAD	1	3.107	0,01
Definity Financial Corp.	CAD	789	31.959	0,06
Dollarama, Inc.	CAD	13	1.264	–
Element Fleet Management Corp.	CAD	4.486	91.027	0,16
Emera, Inc.	CAD	11	416	–
Enbridge, Inc.	CAD	97	4.111	0,01
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	1	1.393	–
First Quantum Minerals Ltd.	CAD	39	504	–
Fortis, Inc.	CAD	23	960	–
George Weston Ltd.	CAD	4	621	–
Gildan Activewear, Inc.	CAD	7	327	–
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	969	32.088	0,06
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	11	340	–
IGM Financial, Inc.	CAD	4	128	–
Imperial Oil Ltd.	CAD	7	431	–
Intact Financial Corp.	CAD	9	1.634	–
Keyera Corp.	CAD	6	183	–
Kinross Gold Corp.	CAD	60	554	–
Loblaws Cos. Ltd.	CAD	8	1.050	–
Magna International, Inc.	CAD	12	505	–
Magna International, Inc.	USD	974	40.957	0,07
Manulife Financial Corp.	CAD	82	2.524	0,01
MEG Energy Corp.	CAD	16	259	–
Metro, Inc. 'A'	CAD	11	688	–
National Bank of Canada	CAD	898	81.654	0,14
Nutrien Ltd.	CAD	24	1.064	–
Onex Corp.	CAD	2	158	–
Open Text Corp.	CAD	14	396	–
Pan American Silver Corp.	CAD	17	343	–
Parkland Corp.	CAD	4	90	–
Pembina Pipeline Corp.	CAD	28	1.032	–
Power Corp. of Canada	CAD	27	845	–
Quebecor, Inc. 'B'	CAD	5	109	–
RB Global, Inc.	CAD	8	724	–
Restaurant Brands International, Inc.	CAD	15	979	–
Royal Bank of Canada	CAD	64	7.744	0,01
Saputo, Inc.	CAD	8	138	–
Shopify, Inc. 'A'	CAD	55	5.838	0,01
Sun Life Financial, Inc.	CAD	938	55.900	0,10
Suncor Energy, Inc.	CAD	59	2.098	–
TC Energy Corp.	CAD	48	2.228	–
Thomson Reuters Corp.	CAD	8	1.289	–
TMX Group Ltd.	CAD	15	460	–

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	79	4.214	0,01
Tourmaline Oil Corp.	CAD	17	784	–
Waste Connections, Inc.	USD	1.174	200.132	0,34
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	21	1.182	–
WSP Global, Inc.	CAD	7	1.231	–
			682.369	1,16
CHILE				
Antofagasta plc	GBP	2.633	52.448	0,09
			52.448	0,09
CHINA				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	181	15.383	0,02
Tencent Holdings Ltd.	HKD	400	21.294	0,04
			36.677	0,06
DÄNEMARK				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	6	578	–
Coloplast A/S 'B'	DKK	6	657	–
Danske Bank A/S	DKK	24	683	–
Demant A/S	DKK	4	148	–
DSV A/S	DKK	9	1.911	–
Genmab A/S	DKK	122	25.674	0,05
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	1.468	125.694	0,22
Novonesis (Novozymes) B 'B'	DKK	17	968	–
Orsted A/S, Reg. S	DKK	10	455	–
Pandora A/S	DKK	3	553	–
Tryg A/S	DKK	12	254	–
Vestas Wind Systems A/S	DKK	48	661	–
Zealand Pharma A/S 'A'	DKK	3	302	–
			158.538	0,27
FINNLAND				
Elisa OYJ	EUR	6	261	–
Fortum OYJ	EUR	23	324	–
Kone OYJ 'B'	EUR	15	734	–
Mandatum OYJ	EUR	4.230	19.735	0,04
Neste OYJ	EUR	28	343	–
Nokia OYJ	EUR	249	1.103	–
Nordea Bank Abp	EUR	145	1.559	–
Orion OYJ 'B'	EUR	3	134	–
Sampo OYJ 'A'	EUR	1.698	69.683	0,12
Stora Enso OYJ 'R'	EUR	2.777	27.999	0,05
UPM-Kymmene OYJ	EUR	26	713	–
Wartsila OYJ Abp	EUR	16	286	–
			122.874	0,21
FRANKREICH				
Accor SA	EUR	5	244	–
Aéroports de Paris SA	EUR	2	232	–
Air Liquide SA	EUR	483	78.646	0,13
Alstom SA	EUR	17	380	–
Amundi SA, Reg. S	EUR	2	133	–
ArcelorMittal SA	EUR	23	535	–
Arkema SA	EUR	2	153	–
AXA SA	EUR	4.085	145.476	0,25
BioMerieux	EUR	4	430	–
BNP Paribas SA	EUR	45	2.765	0,01
Bouygues SA	EUR	10	296	–
Bureau Veritas SA	EUR	15	457	–
Capgemini SE	EUR	7	1.149	–
Carrefour SA	EUR	28	399	–
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	20	1.778	–
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	32	1.056	–
Covivio SA, REIT	EUR	1	51	–
Credit Agricole SA	EUR	43	593	–
Danone SA	EUR	29	1.960	–
Dassault Systemes SE	EUR	33	1.147	–
Edenred SE	EUR	653	21.513	0,04
Eiffage SA	EUR	3	264	–

Multi-Asset Global Income Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Engie SA	EUR	4.706	74.761	0,13	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG	EUR	331	167.323	0,29
EssilorLuxottica SA	EUR	251	61.362	0,11	Porsche Automobil Holding SE Preference	EUR	11	420	–
Eurazeo SE	EUR	2	149	–	Puma SE	EUR	3	142	–
Eurofins Scientific SE	EUR	4	205	–	QIAGEN NV	EUR	6	270	–
Gecina SA, REIT	EUR	3	282	–	Rheinmetall AG	EUR	2	1.291	–
Getlink SE	EUR	16	256	–	SAP SE	EUR	664	165.448	0,28
Hermes International SCA	EUR	2	4.819	0,01	Sartorius AG Preference	EUR	2	452	–
Ipsen SA	EUR	1	115	–	Scout24 SE, Reg. S	EUR	3	265	–
Kering SA	EUR	112	27.689	0,05	Siemens AG	EUR	1.276	251.354	0,43
Legrand SA	EUR	720	70.258	0,12	Siemens Energy AG	EUR	30	1.614	–
L'Oreal SA	EUR	194	68.816	0,12	Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	1.443	78.052	0,13
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	13	8.572	0,02	Symrise AG 'A'	EUR	6	635	–
Orange SA	EUR	88	879	–	Volkswagen AG Preference	EUR	11	1.029	–
Pernod Ricard SA	EUR	11	1.244	–	Vonovia SE	EUR	37	1.135	–
Publicis Groupe SA	EUR	9	962	–	Zalando SE, Reg. S	SEK	1	34	–
Renault SA	EUR	10	488	–	Zalando SE, Reg. S	EUR	7	236	–
Sanofi SA	EUR	1.416	137.733	0,24				856.720	1,46
Sartorius Stedim Biotech	EUR	2	392	–					
Schneider Electric SE	EUR	620	154.981	0,26	HONGKONG				
Societe Generale SA	EUR	1.148	32.354	0,06	AIA Group Ltd.	HKD	8.400	60.259	0,10
Sodexo SA	EUR	6	495	–	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., ADR	USD	55	2.073	0,01
STMicroelectronics NV	EUR	33	831	–	Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	100	445	–
Teleperformance SE	EUR	215	18.544	0,03	Link REIT	HKD	200	841	–
TotalEnergies SE	EUR	2.196	121.613	0,21	Samsonite International SA, Reg. S	HKD	8.400	23.203	0,04
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	6	453	–				86.821	0,15
Veolia Environnement SA	EUR	33	928	–					
Vinci SA	EUR	23	2.380	–	INDIEN				
			1.051.218	1,79	HDFC Bank Ltd.	INR	2.618	54.197	0,09
DEUTSCHLAND								54.197	0,09
adidas AG	EUR	7	1.737	0,01	IRLAND				
Allianz SE	EUR	17	5.185	0,01	DCC plc	GBP	591	38.057	0,07
BASF SE	EUR	832	36.721	0,06	Kerry Group plc 'A'	EUR	7	677	–
Bayer AG	EUR	1.123	22.254	0,04	Kingspan Group plc	EUR	7	512	–
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	14	1.143	–	TE Connectivity plc	USD	829	119.334	0,20
Beiersdorf AG	EUR	5	648	–				158.580	0,27
Brenntag SE	EUR	6	361	–	ISRAEL				
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	2	95	–	Bank Hapoalim BM	ILS	45	542	–
Commerzbank AG	EUR	37	607	–	Bank Leumi Le-Israel BM	ILS	54	641	–
Continental AG	EUR	5	339	–	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	3	560	–
Covestro AG	EUR	685	41.226	0,07	CyberArk Software Ltd.	USD	2	635	–
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	3	256	–	ICL Group Ltd.	ILS	30	146	–
Daimler Truck Holding AG	EUR	22	846	–	Israel Discount Bank Ltd. 'A'	ILS	37	251	–
Delivery Hero SE, Reg. S	EUR	10	288	–	Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	ILS	6	260	–
Deutsche Bank AG	EUR	87	1.512	–	Nice Ltd.	ILS	2	341	–
Deutsche Boerse AG	EUR	8	1.860	0,01	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	USD	54	1.212	0,01
Deutsche Lufthansa AG	EUR	34	225	–				4.588	0,01
Deutsche Post AG	EUR	46	1.626	–	ITALIEN				
Deutsche Telekom AG	EUR	156	4.673	0,01	Banco BPM SpA	EUR	72	586	–
Dr. Ing hc F Porsche AG, Reg. S Preference, 144A	EUR	524	32.239	0,06	BPER Banca SpA	EUR	44	282	–
E.ON SE	EUR	103	1.229	–	Davide Campari-Milano NV	EUR	27	170	–
Evonik Industries AG	EUR	9	156	–	DiaSorin SpA	EUR	1	104	–
Fresenius Medical Care AG	EUR	8	366	–	Enel SpA	EUR	367	2.656	0,01
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	14	487	–	Eni SpA	EUR	110	1.503	–
GEA Group AG	EUR	7	348	–	Ferrari NV	EUR	5	2.149	0,01
Hannover Rueck SE	EUR	2	504	–	FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	21	368	–
Heidelberg Materials AG	EUR	6	748	–	Generali	EUR	47	1.337	–
Infinitec Technologies AG	EUR	60	1.971	0,01	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	12.139	49.002	0,08
KION Group AG	EUR	699	23.219	0,04	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	19	279	–
Knorr-Bremse AG	EUR	4	292	–	Moncler SpA	EUR	801	42.627	0,07
LEG Immobilien SE	EUR	2	172	–	Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	14	199	–
Mercedes-Benz Group AG	EUR	35	1.951	0,01	Prysmian SpA	EUR	1.501	96.634	0,17
Merck KGaA	EUR	5	727	–					
MTU Aero Engines AG	EUR	3	1.009	–					

Multi-Asset Global Income Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	6	317	–
Snam SpA	EUR	70	312	–
Stellantis NV	EUR	100	1.312	–
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	69	548	–
UniCredit SpA	EUR	1.448	58.223	0,10
			258.608	0,44
JAPAN				
Asahi Kasei Corp.	JPY	3.500	24.158	0,04
Astellas Pharma, Inc.	JPY	4.200	40.841	0,07
Canon, Inc.	JPY	100	3.259	0,01
Central Japan Railway Co.	JPY	1.500	28.223	0,05
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	1.100	48.567	0,08
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	100	2.661	–
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	100	2.752	0,01
Daikin Industries Ltd., ADR	USD	122	1.421	–
Denso Corp.	JPY	4.300	59.776	0,10
FANUC Corp., ADR	USD	88	1.152	–
Fast Retailing Co. Ltd., ADR	USD	85	2.877	0,01
Fujitsu Ltd.	JPY	100	1.764	–
Hamamatsu Photonics KK	JPY	1.700	18.955	0,03
Hitachi Ltd., ADR	USD	104	5.147	0,01
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	300	2.875	0,01
Indep Corp.	JPY	100	1.259	–
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	JPY	2.500	43.020	0,07
Isuzu Motors Ltd.	JPY	100	1.358	–
ITOCHU Corp.	JPY	100	4.940	0,01
Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	100	943	–
KDDI Corp.	JPY	100	3.200	0,01
Keyence Corp.	USD	9	3.780	0,01
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	1.500	19.526	0,03
Komatsu Ltd.	JPY	100	2.751	–
Kubota Corp.	JPY	100	1.157	–
LY Corp.	JPY	8.300	22.035	0,04
Mitsubishi Electric Corp.	JPY	4.600	77.311	0,13
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	100	1.388	–
Mitsubishi HC Capital, Inc.	JPY	3.700	24.360	0,04
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	200	2.789	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	8.200	96.029	0,16
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	8.300	66.230	0,11
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	160	3.918	0,01
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	1.800	28.740	0,05
Nintendo Co. Ltd.	JPY	100	5.839	0,01
Nippon Steel Corp.	JPY	100	2.017	–
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	94.400	94.605	0,16
Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	200	605	–
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	1.300	38.316	0,07
Olympus Corp.	JPY	100	1.498	–
Omron Corp.	JPY	600	20.264	0,03
Oriental Land Co. Ltd.	JPY	100	2.167	–
ORIX Corp.	JPY	100	2.145	–
Panasonic Holdings Corp.	JPY	5.200	53.426	0,09
Recruit Holdings Co. Ltd., ADR	USD	337	4.724	0,01
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1.100	76.648	0,13
Renesas Electronics Corp.	JPY	2.200	27.975	0,05
Seven & i Holdings Co. Ltd., ADR	USD	103	1.641	–
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	5.400	85.154	0,15
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	100	3.314	0,01
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	1.200	16.882	0,03
Shiseido Co. Ltd., ADR	USD	25	446	–
SMC Corp., ADR	USD	1.087	21.180	0,04
SoftBank Corp.	JPY	1.300	1.641	–
SoftBank Group Corp., ADR	USD	94	2.705	–
Sony Group Corp., ADR	USD	280	5.936	0,01
Sony Group Corp.	JPY	5.000	106.024	0,18

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Stanley Electric Co. Ltd.	JPY	1.000	16.433	0,03
Subaru Corp.	JPY	1.100	19.448	0,03
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	100	1.790	–
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	200	4.789	0,01
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	1.200	27.899	0,05
Suzuki Motor Corp.	JPY	4.100	45.965	0,08
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	100	2.649	–
TechnoPro Holdings, Inc.	JPY	1.700	31.870	0,05
Terumo Corp.	JPY	100	1.932	–
THK Co. Ltd.	JPY	1.000	23.104	0,04
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	3.200	114.878	0,20
Tokyo Electron Ltd., ADR	USD	41	3.102	0,01
Tokyo Electron Ltd.	JPY	300	45.324	0,08
Toyota Motor Corp., ADR	USD	46	9.025	0,02
Toyota Motor Corp.	JPY	5.900	116.250	0,20
Welcia Holdings Co. Ltd.	JPY	800	10.451	0,02
			1.699.223	2,89
LUXEMBURG				
CVC Capital Partners plc, Reg. S	EUR	1.883	41.540	0,07
			41.540	0,07
NIEDERLANDE				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	12	185	–
Adyen NV, Reg. S	EUR	17	25.349	0,04
Akzo Nobel NV	EUR	624	37.529	0,07
Argenx SE, ADR	USD	88	54.523	0,09
ASML Holding NV	EUR	235	165.499	0,28
BE Semiconductor Industries NV	EUR	203	27.868	0,05
DSM-Firmenich AG	EUR	10	1.014	–
EQT AB	SEK	18	504	–
EXOR NV	EUR	4	367	–
Heineken Holding NV	EUR	5	300	–
Heineken NV	EUR	769	54.819	0,09
ING Groep NV	EUR	6.136	96.333	0,17
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	44	1.438	–
Koninklijke KPN NV	EUR	189	689	–
Koninklijke Philips NV	EUR	2.909	73.652	0,13
NN Group NV	EUR	9	393	–
NXP Semiconductors NV	USD	331	68.825	0,12
Prosus NV	EUR	65	2.587	0,01
Universal Music Group NV	EUR	43	1.103	–
Wolters Kluwer NV	EUR	12	1.997	–
			614.974	1,05
NEUSEELAND				
Auckland International Airport Ltd.	NZD	118	575	–
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	20	432	–
Meridian Energy Ltd.	NZD	36	119	–
Xero Ltd.	AUD	5	524	–
			1.650	–
NORWEGEN				
Aker BP ASA	NOK	12	237	–
DNB Bank ASA	NOK	5.192	104.935	0,18
Equinor ASA	NOK	4.003	95.398	0,16
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	6	107	–
Mowi ASA	NOK	24	414	–
Norsk Hydro ASA	NOK	72	397	–
Orkla ASA	NOK	37	322	–
Storebrand ASA	NOK	5.476	58.751	0,10
Yara International ASA	NOK	10	265	–
			260.826	0,44
POLEN				
InPost SA	EUR	10	171	–
			171	–

Multi-Asset Global Income Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
PORTUGAL				
EDP SA	EUR	129	414	–
Galp Energia SGPS SA	EUR	14	232	–
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	15	287	–
			933	–
SINGAPUR				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	1.960	62.967	0,11
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	200	2.451	0,01
Sea Ltd., ADR	USD	17	1.812	–
Singapore Technologies Engineering Ltd.	SGD	200	684	–
United Overseas Bank Ltd.	SGD	3.300	87.975	0,15
Wilmar International Ltd.	SGD	18.400	41.884	0,07
			197.773	0,34
SÜDKOREA				
KT Corp.	KRW	1.373	40.793	0,07
NAVER Corp.	KRW	263	35.244	0,06
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1.524	54.543	0,09
			130.580	0,22
SPANIEN				
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	9	452	–
Aena SME SA, Reg. S	EUR	5	1.024	–
Amadeus IT Group SA	EUR	776	54.916	0,09
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	262	2.570	–
Banco de Sabadell SA	EUR	280	545	–
Banco Santander SA	EUR	698	3.234	0,01
CaixaBank SA	EUR	156	848	–
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	24	760	–
Endesa SA	EUR	9	194	–
Ferrovial SE	EUR	24	1.011	–
Grifols SA	EUR	8	76	–
Iberdrola SA	EUR	275	3.795	0,01
Industria de Diseno Textil SA	EUR	50	2.575	0,01
Puig Brands SA 'B'	EUR	951	17.600	0,03
Redeia Corp. SA	EUR	1.524	26.093	0,05
Repsol SA	EUR	50	606	–
Telefonica SA	EUR	188	768	–
			117.067	0,20
SCHWEDEN				
Alfa Laval AB	SEK	14	589	–
Assa Abloy AB 'B'	SEK	46	1.364	–
Atlas Copco AB 'A'	SEK	122	1.885	0,01
Atlas Copco AB 'B'	SEK	72	981	–
Autoliv, Inc., SDR	SEK	504	47.032	0,08
Boliden AB	SEK	13	368	–
Elekta AB 'B'	SEK	3.756	20.901	0,04
Epiroc AB 'A'	SEK	35	612	–
Epiroc AB 'B'	SEK	20	314	–
Essity AB 'B'	SEK	30	805	–
H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	29	393	–
Hexagon AB 'B'	SEK	97	925	–
Investor AB 'B'	SEK	79	2.104	0,01
L E Lundbergforetagen AB 'B'	SEK	5	228	–
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	100	394	–
Saab AB 'B'	SEK	17	360	–
Sandvik AB	SEK	2.695	48.637	0,08
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	2.625	36.191	0,06
Skanska AB 'B'	SEK	18	381	–
SKF AB 'B'	SEK	19	359	–
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	33	422	–
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	51	526	–
Swedbank AB 'A'	SEK	32	636	–

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	7.598	62.008	0,11
Telia Co. AB	SEK	94	261	–
Volvo AB 'B'	SEK	73	1.784	–
			230.460	0,39
SCHWEIZ				
ABB Ltd.	CHF	2.230	121.130	0,21
Alcon AG	CHF	495	42.155	0,07
Barry Callebaut AG	CHF	14	18.635	0,03
Cie Financiere Richemont SA	CHF	24	3.661	0,01
Clariant AG	CHF	13	145	–
EMS-Chemie Holding AG	CHF	1	677	–
Geberit AG	CHF	1	570	–
Holcim AG	CHF	23	2.220	0,01
Julius Baer Group Ltd.	CHF	952	61.957	0,11
Kuehne + Nagel International AG	CHF	3	689	–
Logitech International SA	CHF	7	581	–
Lonza Group AG	CHF	4	2.372	0,01
Nestle SA	CHF	2.268	186.804	0,32
Novartis AG	CHF	1.360	132.689	0,23
Partners Group Holding AG	CHF	1	1.365	–
Roche Holding AG	CHF	463	130.281	0,22
Sandoz Group AG	CHF	21	864	–
Schindler Holding AG	CHF	1	274	–
Schindler Holding AG	CHF	3	832	–
Sika AG	CHF	8	1.915	–
Sonova Holding AG	CHF	2	655	–
Swatch Group AG (The)	CHF	2	365	–
Swiss Life Holding AG	CHF	2	1.548	–
Swiss Prime Site AG	CHF	4	438	–
Swiss Re AG	CHF	15	2.179	–
Temenos AG	CHF	2	142	–
UBS Group AG	CHF	148	4.554	0,01
Zurich Insurance Group AG	CHF	118	70.460	0,12
			790.157	1,35
TAIWAN				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	7.000	229.333	0,39
			229.333	0,39
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
3i Group plc	GBP	43	1.920	–
Admiral Group plc	GBP	5	166	–
Anglo American plc	GBP	58	1.718	–
Ashtead Group plc	GBP	297	18.474	0,03
Associated British Foods plc	GBP	16	410	–
AstraZeneca plc, ADR	USD	4.894	322.074	0,55
AstraZeneca plc	GBP	69	9.049	0,02
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	44	437	–
Aviva plc	GBP	115	675	–
Barclays plc	GBP	672	2.258	0,01
Barratt Redrow plc	GBP	35	193	–
Berkeley Group Holdings plc	GBP	2	98	–
BP plc	GBP	744	3.663	0,01
Bridgepoint Group plc, Reg. S	GBP	7.266	32.770	0,06
BT Group plc	GBP	30.939	55.834	0,10
Bunzl plc	GBP	1.280	52.854	0,09
Compass Group plc	GBP	3.400	113.388	0,19
Croda International plc	GBP	7	297	–
Diageo plc	GBP	1.893	60.178	0,10
Dowlais Group plc	GBP	11.895	10.051	0,02
Experian plc	GBP	41	1.770	–
Great Portland Estates plc, REIT	GBP	2.710	9.778	0,02
GSK plc	GBP	186	3.138	0,01
Haleon plc	GBP	251	1.187	–
Halma plc	GBP	15	505	–
Hargreaves Lansdown plc	GBP	8	110	–
Hikma Pharmaceuticals plc	GBP	9	225	–

Multi-Asset Global Income Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
HSBC Holdings plc	GBP	829	8.156	0,02	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	5	1.182	–
Informa plc	GBP	72	720	–	Alphabet, Inc. 'A'	USD	261	50.047	0,09
InterContinental Hotels Group plc	GBP	8	998	–	Alphabet, Inc. 'C'	USD	224	43.225	0,07
Intertek Group plc	GBP	9	533	–	Amazon.com, Inc.	USD	416	92.448	0,16
J Sainsbury plc	GBP	89	305	–	Amcor plc	USD	66	620	–
JD Sports Fashion plc	GBP	60	72	–	Ameren Corp.	USD	2.032	182.189	0,31
Johnson Matthey plc	GBP	1.488	24.980	0,04	American Express Co.	USD	883	263.690	0,45
Kingfisher plc	GBP	17.237	53.706	0,09	American Financial Group, Inc.	USD	4	543	–
Land Securities Group plc, REIT	GBP	19	139	–	American International Group, Inc.	USD	30	2.188	0,01
Legal & General Group plc	GBP	284	818	–	American Tower Corp., REIT	USD	690	126.505	0,22
Lloyds Banking Group plc	GBP	2.839	1.948	–	American Water Works Co., Inc.	USD	9	1.124	–
London Stock Exchange Group plc	GBP	23	3.252	0,01	Ameriprise Financial, Inc.	USD	4	2.131	–
M&G plc	GBP	121	300	–	AMETEK, Inc.	USD	12	2.176	0,01
Marks & Spencer Group plc	GBP	91	428	–	Amgen, Inc.	USD	23	5.994	0,01
Mondi plc	GBP	23	343	–	Amphenol Corp. 'A'	USD	3.218	224.295	0,38
National Grid plc	GBP	6.866	81.716	0,14	Analog Devices, Inc.	USD	818	174.520	0,30
NatWest Group plc	GBP	307	1.547	–	Annaly Capital Management, Inc., REIT	USD	24	438	–
Next plc	GBP	558	66.397	0,11	ANSYS, Inc.	USD	5	1.687	–
Pearson plc	GBP	21	337	–	Aon plc 'A'	USD	218	78.153	0,13
Pentair plc	USD	8	804	–	Apollo Global Management, Inc.	USD	18	3.004	0,01
Persimmon plc	GBP	1.698	25.485	0,04	Apple, Inc.	USD	4.616	1.164.340	1,98
Prudential plc	GBP	129	1.029	–	Applied Materials, Inc.	USD	906	148.367	0,25
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	32	1.938	–	AppLovin Corp. 'A'	USD	9	2.935	0,01
RELX plc	GBP	85	3.864	0,01	Aptiv plc	USD	12	727	–
Rentokil Initial plc	GBP	124	623	–	Arch Capital Group Ltd.	USD	17	1.569	–
Rio Tinto plc	GBP	51	3.018	0,01	Archer-Daniels-Midland Co.	USD	22	1.109	–
Sage Group plc (The)	GBP	49	781	–	Arista Networks, Inc.	USD	44	4.906	0,01
Schroders plc	GBP	23	93	–	Arthur J Gallagher & Co.	USD	9	2.569	0,01
Segro plc, REIT	GBP	1.810	15.900	0,03	Assurant, Inc.	USD	2	426	–
Severn Trent plc	GBP	8	251	–	AT&T, Inc.	USD	320	7.296	0,01
Shell plc, ADR	USD	1.376	85.931	0,15	Atlassian Corp. 'A'	USD	8	1.971	–
Shell plc	GBP	282	8.747	0,02	Atmos Energy Corp.	USD	831	116.082	0,20
Smith & Nephew plc	GBP	31	385	–	Autodesk, Inc.	USD	11	3.272	0,01
Smiths Group plc	GBP	18	388	–	Automatic Data Processing, Inc.	USD	444	130.354	0,22
Spirax Group plc	GBP	5	429	–	AutoZone, Inc.	USD	1	3.177	0,01
SSE plc	GBP	51	1.025	–	AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	8	1.759	–
Standard Chartered plc	GBP	5.901	73.085	0,13	Avantor, Inc.	USD	32	681	–
Taylor Wimpey plc	GBP	184	281	–	Avery Dennison Corp.	USD	656	123.525	0,21
Tesco plc	GBP	320	1.477	–	Axon Enterprise, Inc.	USD	3	1.794	–
Unilever plc	EUR	36	2.050	–	Baker Hughes Co. 'A'	USD	45	1.854	–
Unilever plc	GBP	3.181	181.245	0,31	Ball Corp.	USD	632	35.006	0,06
United Utilities Group plc	GBP	35	461	–	Bank of America Corp.	USD	6.509	287.503	0,49
Vodafone Group plc	GBP	1.061	908	–	Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	33	2.554	0,01
WPP plc	GBP	6.386	66.195	0,11	Baxter International, Inc.	USD	24	695	–
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			1.426.308	2,43	Becton Dickinson & Co.	USD	807	183.722	0,31
3M Co.	USD	23	2.983	0,01	Best Buy Co., Inc.	USD	9	769	–
A O Smith Corp.	USD	5	341	–	Biogen, Inc.	USD	8	1.214	–
Abbott Laboratories	USD	77	8.725	0,02	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USD	9	593	–
AbbVie, Inc.	USD	1.068	188.940	0,32	BlackRock, Inc.	USD	6	6.192	0,01
Accenture plc 'A'	USD	707	250.115	0,43	Blackstone, Inc.	USD	32	5.536	0,01
Adobe, Inc.	USD	19	8.471	0,02	Block, Inc. 'A'	USD	25	2.179	0,01
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	72	8.825	0,02	Booking Holdings, Inc.	USD	2	9.983	0,02
AES Corp. (The)	USD	31	400	–	Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A'	USD	134	17.259	0,03
Aflac, Inc.	USD	24	2.490	0,01	Boston Scientific Corp.	USD	65	5.839	0,01
Agilent Technologies, Inc.	USD	13	1.759	–	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	91	5.157	0,01
Air Products and Chemicals, Inc.	USD	11	3.191	0,01	Broadcom, Inc.	USD	944	221.887	0,38
Airbnb, Inc. 'A'	USD	20	2.643	0,01	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	960	217.152	0,37
Akamai Technologies, Inc.	USD	7	673	–	Brown & Brown, Inc.	USD	10	1.021	–
Albemarle Corp.	USD	5	434	–	Brown-Forman Corp. 'B'	USD	9	342	–
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	7	680	–	Builders FirstSource, Inc.	USD	7	1.010	–
Align Technology, Inc.	USD	4	831	–	Bunge Global SA	USD	7	542	–
Allegion plc	USD	4	526	–	Burlington Stores, Inc.	USD	4	1.144	–
Alliant Energy Corp.	USD	6	358	–	BXP, Inc., REIT	USD	7	519	–
Allstate Corp. (The)	USD	13	2.505	0,01	Cadence Design Systems, Inc.	USD	12	3.624	0,01
Ally Financial, Inc.	USD	9	326	–					

Multi-Asset Global Income Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Camden Property Trust, REIT	USD	4	462	–	DaVita, Inc.	USD	2	302	–
Capital One Financial Corp.	USD	17	3.043	0,01	Deere & Co.	USD	348	148.304	0,25
Cardinal Health, Inc.	USD	11	1.309	–	Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	12	1.385	–
Carlisle Cos., Inc.	USD	3	1.108	–	Devon Energy Corp.	USD	30	973	–
Carlyle Group, Inc. (The)	USD	6	305	–	Dexcom, Inc.	USD	18	1.400	–
CarMax, Inc.	USD	5	410	–	Diamondback Energy, Inc.	USD	10	1.627	–
Carnival Corp.	USD	47	1.185	–	Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	16	2.838	0,01
Carrier Global Corp.	USD	36	2.471	0,01	Discover Financial Services	USD	11	1.911	–
Caterpillar, Inc.	USD	21	7.648	0,01	DocuSign, Inc. 'A'	USD	8	731	–
Cboe Global Markets, Inc.	USD	5	979	–	Dollar General Corp.	USD	258	19.660	0,03
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	14	1.841	–	Dollar Tree, Inc.	USD	11	828	–
CDW Corp.	USD	6	1.047	–	Dominion Energy, Inc.	USD	38	2.056	–
Celanese Corp. 'A'	USD	7	483	–	Domino's Pizza, Inc.	USD	1	423	–
Cencora, Inc.	USD	9	2.036	–	DoorDash, Inc. 'A'	USD	15	2.528	0,01
Centene Corp.	USD	27	1.637	–	Dover Corp.	USD	6	1.121	–
CenterPoint Energy, Inc.	USD	30	959	–	Dow, Inc.	USD	32	1.278	–
CF Industries Holdings, Inc.	USD	8	679	–	DTE Energy Co.	USD	9	1.091	–
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	5	520	–	Duke Energy Corp.	USD	34	3.667	0,01
Charles Schwab Corp. (The)	USD	2.732	202.878	0,35	DuPont de Nemours, Inc.	USD	19	1.453	–
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	4	1.373	–	Dynatrace, Inc.	USD	13	707	–
Cheniere Energy, Inc.	USD	11	2.360	0,01	Eastman Chemical Co.	USD	5	461	–
Chevron Corp.	USD	78	11.287	0,02	Eaton Corp. plc	USD	17	5.658	0,01
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	61	3.686	0,01	eBay, Inc.	USD	23	1.436	–
Chubb Ltd.	USD	1.352	373.449	0,64	Ecolab, Inc.	USD	11	2.587	0,01
Church & Dwight Co., Inc.	USD	13	1.363	–	Edison International	USD	17	1.360	–
Cigna Group (The)	USD	287	79.538	0,14	Edwards Lifesciences Corp.	USD	27	2.016	–
Cincinnati Financial Corp.	USD	7	1.003	–	Electronic Arts, Inc.	USD	11	1.612	–
Cintas Corp.	USD	16	2.941	0,01	Elevance Health, Inc.	USD	319	118.553	0,20
Cisco Systems, Inc.	USD	179	10.608	0,02	Eli Lilly & Co.	USD	417	321.303	0,55
Citigroup, Inc.	USD	85	6.015	0,01	EMCOR Group, Inc.	USD	2	916	–
Citizens Financial Group, Inc.	USD	19	836	–	Emerson Electric Co.	USD	25	3.109	0,01
Clorox Co. (The)	USD	6	974	–	Enphase Energy, Inc.	USD	6	420	–
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	13	1.402	–	Entegris, Inc.	USD	6	596	–
CME Group, Inc.	USD	16	3.725	0,01	Entergy Corp.	USD	22	1.671	–
CMS Energy Corp.	USD	1.917	128.324	0,22	EOG Resources, Inc.	USD	888	108.061	0,19
CNH Industrial NV	USD	44	501	–	EPAM Systems, Inc.	USD	2	469	–
Coca-Cola Co. (The)	USD	3.816	237.393	0,41	EQT Corp.	USD	2.254	104.721	0,18
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	25	1.930	–	Equifax, Inc.	USD	283	72.895	0,13
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	10	2.570	0,01	Equinix, Inc., REIT	USD	5	4.698	0,01
Colgate-Palmolive Co.	USD	2.138	194.558	0,33	Equitable Holdings, Inc.	USD	15	714	–
Comcast Corp. 'A'	USD	175	6.561	0,01	Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	11	732	–
Conagra Brands, Inc.	USD	23	637	–	Equity Residential, REIT	USD	2.569	184.146	0,31
ConocoPhillips	USD	1.502	147.782	0,25	Essential Utilities, Inc.	USD	12	437	–
Consolidated Edison, Inc.	USD	14	1.251	–	Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	3	853	–
Constellation Brands, Inc. 'A'	USD	271	59.978	0,10	Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	12	900	–
Constellation Energy Corp.	USD	14	3.164	0,01	Everest Group Ltd.	USD	3	1.085	–
Cooper Cos., Inc. (The)	USD	9	828	–	Evergy, Inc.	USD	10	619	–
Copart, Inc.	USD	42	2.430	0,01	Eversource Energy	USD	12	690	–
Corning, Inc.	USD	39	1.854	–	Exact Sciences Corp.	USD	11	625	–
Corpay, Inc.	USD	3	1.015	–	Exelon Corp.	USD	45	1.698	–
Corteva, Inc.	USD	31	1.767	–	Expedia Group, Inc.	USD	6	1.126	–
CoStar Group, Inc.	USD	18	1.298	–	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	6	671	–
Costco Wholesale Corp.	USD	148	136.200	0,23	Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	9	1.332	–
Coterra Energy, Inc.	USD	35	894	–	Exxon Mobil Corp.	USD	2.252	240.739	0,41
CRH plc	USD	31	2.881	0,01	F5, Inc.	USD	3	757	–
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	11	3.819	0,01	FactSet Research Systems, Inc.	USD	3	1.449	–
Crown Castle, Inc., REIT	USD	19	1.718	–	Fair Isaac Corp.	USD	1	2.001	–
Crown Holdings, Inc.	USD	5	413	–	Fastenal Co.	USD	26	1.882	–
CSX Corp.	USD	3.909	126.261	0,22	FedEx Corp.	USD	10	2.825	0,01
Cummins, Inc.	USD	223	78.166	0,13	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	10	1.747	–
CVS Health Corp.	USD	56	2.489	0,01	Fidelity National Financial, Inc.	USD	9	508	–
D.R. Horton, Inc.	USD	13	1.827	–	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	25	2.023	–
Danaher Corp.	USD	791	182.523	0,31	Fifth Third Bancorp	USD	31	1.325	–
Darden Restaurants, Inc.	USD	7	1.310	–	First Solar, Inc.	USD	4	716	–
Datadog, Inc. 'A'	USD	12	1.731	–					

Multi-Asset Global Income Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Fiserv, Inc.	USD	26	5.373	0,01	Johnson Controls International plc	USD	31	2.454	0,01
Ford Motor Co.	USD	179	1.784	–	JPMorgan Chase & Co.	USD	1.958	472.015	0,80
Fortinet, Inc.	USD	29	2.751	0,01	Juniper Networks, Inc.	USD	10	373	–
Fortive Corp.	USD	16	1.204	–	Kellanova	USD	13	1.052	–
Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	6	413	–	Kenvue, Inc.	USD	9.005	192.167	0,33
Fox Corp. 'A'	USD	11	538	–	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	50	1.603	–
Franklin Resources, Inc.	USD	10	203	–	KeyCorp	USD	37	640	–
Garmin Ltd.	USD	7	1.453	–	Keysight Technologies, Inc.	USD	9	1.455	–
Gartner, Inc.	USD	4	1.947	–	Kimberly-Clark Corp.	USD	16	2.097	–
GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	1.222	96.049	0,16	Kinder Morgan, Inc.	USD	91	2.515	0,01
GE Vernova, Inc.	USD	350	116.291	0,20	KKR & Co., Inc.	USD	28	4.170	0,01
Gen Digital, Inc.	USD	27	742	–	KLA Corp.	USD	277	175.637	0,30
General Electric Co.	USD	2.045	343.192	0,59	Knight-Swift Transportation Holdings, Inc. 'A'	USD	11	580	–
General Mills, Inc.	USD	25	1.590	–	Kraft Heinz Co. (The)	USD	40	1.226	–
General Motors Co.	USD	51	2.757	0,01	Kroger Co. (The)	USD	34	2.096	–
Genuine Parts Co.	USD	6	702	–	Labcorp Holdings, Inc.	USD	5	1.155	–
Gilead Sciences, Inc.	USD	55	5.092	0,01	Lam Research Corp.	USD	59	4.263	0,01
Global Payments, Inc.	USD	11	1.231	–	Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	9	589	–
GoDaddy, Inc. 'A'	USD	8	1.584	–	Lennar Corp. 'A'	USD	12	1.644	–
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	204	117.402	0,20	Lennox International, Inc.	USD	1	617	–
Halliburton Co.	USD	45	1.226	–	Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	11	1.029	–
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	1.233	135.211	0,23	Linde plc	USD	520	217.922	0,37
HCA Healthcare, Inc.	USD	8	2.404	0,01	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	9	1.181	–
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	19	382	–	LKQ Corp.	USD	9	329	–
HEICO Corp.	USD	2	479	–	Loews Corp.	USD	7	595	–
HEICO Corp. 'A'	USD	3	562	–	Lowe's Cos., Inc.	USD	26	6.421	0,01
Henry Schein, Inc.	USD	6	418	–	LPL Financial Holdings, Inc.	USD	3	983	–
Hershey Co. (The)	USD	6	1.012	–	Lululemon Athletica, Inc.	USD	6	2.293	0,01
Hess Corp.	USD	13	1.720	–	LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	13	963	–
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	60	1.291	–	M&T Bank Corp.	USD	8	1.522	–
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	928	231.573	0,40	Marathon Petroleum Corp.	USD	16	2.212	0,01
Hologic, Inc.	USD	11	797	–	MarketAxess Holdings, Inc.	USD	3	680	–
Home Depot, Inc. (The)	USD	659	257.405	0,44	Marriott International, Inc. 'A'	USD	202	56.673	0,10
Hormel Foods Corp.	USD	18	562	–	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	1.437	305.722	0,52
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	34	596	–	Martin Marietta Materials, Inc.	USD	4	2.084	–
Howmet Aerospace, Inc.	USD	1.947	213.975	0,37	Marvell Technology, Inc.	USD	40	4.469	0,01
HP, Inc.	USD	44	1.440	–	Masco Corp.	USD	11	801	–
Hubbell, Inc. 'B'	USD	3	1.259	–	Mastercard, Inc. 'A'	USD	37	19.532	0,03
HubSpot, Inc.	USD	3	2.111	–	Match Group, Inc.	USD	9	296	–
Humana, Inc.	USD	6	1.539	–	McCormick & Co., Inc. (Non-Voting)	USD	12	914	–
Huntington Bancshares, Inc.	USD	62	1.021	–	McDonald's Corp.	USD	647	188.115	0,32
IDEX Corp.	USD	4	837	–	McKesson Corp.	USD	370	212.576	0,36
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	4	1.667	–	Medtronic plc	USD	58	4.632	0,01
Illinois Tool Works, Inc.	USD	325	82.673	0,14	Merck & Co., Inc.	USD	113	11.202	0,02
Illumina, Inc.	USD	8	1.081	–	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	98	58.091	0,10
Incyte Corp.	USD	6	414	–	MetLife, Inc.	USD	28	2.300	0,01
Ingersoll Rand, Inc.	USD	19	1.729	–	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	1	1.228	–
Insulet Corp.	USD	4	1.055	–	Microchip Technology, Inc.	USD	1.077	62.068	0,11
Intel Corp.	USD	192	3.879	0,01	Micron Technology, Inc.	USD	50	4.279	0,01
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	26	3.890	0,01	Microsoft Corp.	USD	2.694	1.146.620	1,95
International Business Machines Corp.	USD	42	9.247	0,02	MicroStrategy, Inc. 'A'	USD	8	2.474	0,01
International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	12	1.014	–	Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	7	1.081	–
International Paper Co.	USD	17	920	–	Moderna, Inc.	USD	16	651	–
Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	20	561	–	Molina Healthcare, Inc.	USD	3	883	–
Intuit, Inc.	USD	13	8.191	0,02	Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	10	574	–
Intuitive Surgical, Inc.	USD	16	8.427	0,02	Mondelez International, Inc. 'A'	USD	2.326	139.025	0,24
Invitation Homes, Inc., REIT	USD	29	925	–	MongoDB, Inc. 'A'	USD	3	701	–
IQVIA Holdings, Inc.	USD	9	1.787	–	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	2	1.207	–
Iron Mountain, Inc., REIT	USD	14	1.458	–	Monster Beverage Corp.	USD	34	1.792	–
J M Smucker Co. (The)	USD	5	551	–	Moody's Corp.	USD	8	3.811	0,01
Jack Henry & Associates, Inc.	USD	5	879	–	Morgan Stanley	USD	1.693	214.334	0,37
JB Hunt Transport Services, Inc.	USD	5	857	–	Mosaic Co. (The)	USD	17	415	–
Johnson & Johnson	USD	302	43.491	0,08	Motorola Solutions, Inc.	USD	8	3.705	0,01
					MSCI, Inc. 'A'	USD	4	2.405	0,01

Multi-Asset Global Income Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens	Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Nasdaq, Inc.	USD	22	1.709	–	Rockwell Automation, Inc.	USD	411	117.723	0,20
NetApp, Inc.	USD	10	1.168	–	Roku, Inc. 'A'	USD	4	301	–
Netflix, Inc.	USD	20	17.972	0,03	Rollins, Inc.	USD	16	742	–
Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	4	550	–	Roper Technologies, Inc.	USD	491	255.845	0,44
Newmont Corp.	USD	53	1.970	–	Ross Stores, Inc.	USD	1.552	236.362	0,40
News Corp. 'A'	USD	11	305	–	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	12	2.796	0,01
NextEra Energy, Inc.	USD	1.581	114.196	0,20	RPM International, Inc.	USD	397	49.026	0,08
NIKE, Inc. 'B'	USD	860	65.188	0,11	S&P Global, Inc.	USD	225	112.419	0,19
NiSource, Inc.	USD	20	739	–	Salesforce, Inc.	USD	44	14.794	0,03
Nordson Corp.	USD	3	629	–	SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	5	1.028	–
Northern Trust Corp.	USD	8	825	–	Schlumberger NV	USD	3.589	137.064	0,23
NRG Energy, Inc.	USD	7	644	–	Seagate Technology Holdings plc	USD	7	607	–
Nucor Corp.	USD	11	1.287	–	SEI Investments Co.	USD	4	333	–
NVIDIA Corp.	USD	5.005	685.285	1,17	Sempra	USD	29	2.547	0,01
Occidental Petroleum Corp.	USD	33	1.620	–	ServiceNow, Inc.	USD	10	10.640	0,02
Okta, Inc. 'A'	USD	9	719	–	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	454	154.283	0,26
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	726	128.981	0,22	Simon Property Group, Inc., REIT	USD	15	2.582	0,01
Omicron Group, Inc.	USD	10	864	–	Skyworks Solutions, Inc.	USD	7	620	–
ON Semiconductor Corp.	USD	20	1.269	–	Smurfit WestRock plc	USD	7	378	–
ONEOK, Inc.	USD	27	2.731	0,01	Smurfit WestRock plc	EUR	18	973	–
Oracle Corp.	USD	74	12.320	0,02	Snap-on, Inc.	USD	3	1.021	–
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	3	3.559	0,01	Snowflake, Inc. 'A'	USD	14	2.166	0,01
Otis Worldwide Corp.	USD	925	85.886	0,15	Solventum Corp.	USD	7	465	–
Ovintiv, Inc.	USD	9	360	–	Southern Co. (The)	USD	50	4.129	0,01
Owens Corning	USD	5	848	–	Southwest Airlines Co.	USD	9	305	–
PACCAR, Inc.	USD	24	2.500	0,01	SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	11	836	–
Packaging Corp. of America	USD	5	1.132	–	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	974	78.290	0,13
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	92	7.083	0,01	Starbucks Corp.	USD	51	4.659	0,01
Palo Alto Networks, Inc.	USD	30	5.509	0,01	State Street Corp.	USD	14	1.383	–
Parker-Hannifin Corp.	USD	6	3.823	0,01	Steel Dynamics, Inc.	USD	8	918	–
Paychex, Inc.	USD	15	2.109	–	STERIS plc	USD	5	1.031	–
Paycom Software, Inc.	USD	3	615	–	Stryker Corp.	USD	540	195.550	0,33
PayPal Holdings, Inc.	USD	45	3.848	0,01	Sun Communities, Inc., REIT	USD	5	614	–
PepsiCo, Inc.	USD	711	108.122	0,19	Synchrony Financial	USD	17	1.112	–
Pfizer, Inc.	USD	254	6.741	0,01	Synopsys, Inc.	USD	8	3.892	0,01
PG&E Corp.	USD	93	1.881	–	Sysco Corp.	USD	25	1.919	–
Phillips 66	USD	20	2.267	0,01	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	8	1.478	–
Pinterest, Inc. 'A'	USD	29	848	–	Target Corp.	USD	613	83.215	0,14
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	18	3.481	0,01	Teledyne Technologies, Inc.	USD	3	1.399	–
Pool Corp.	USD	3	1.027	–	Teleflex, Inc.	USD	3	535	–
PPG Industries, Inc.	USD	12	1.439	–	Teradyne, Inc.	USD	7	891	–
PPL Corp.	USD	35	1.140	–	Tesla, Inc.	USD	128	54.042	0,09
Principal Financial Group, Inc.	USD	12	930	–	Texas Instruments, Inc.	USD	576	108.063	0,19
Procter & Gamble Co. (The)	USD	106	17.720	0,03	The Campbell's Co.	USD	9	375	–
Progressive Corp. (The)	USD	818	196.410	0,34	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	524	274.052	0,47
Prologis, Inc., REIT	USD	42	4.435	0,01	TJX Cos., Inc. (The)	USD	51	6.182	0,01
Prudential Financial, Inc.	USD	16	1.906	–	T-Mobile US, Inc.	USD	943	208.686	0,36
PTC, Inc.	USD	5	920	–	Toro Co. (The)	USD	456	37.014	0,06
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	23	1.949	–	Tractor Supply Co.	USD	1.370	73.363	0,13
Public Storage, REIT	USD	8	2.373	0,01	Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	21	2.487	0,01
PulteGroup, Inc.	USD	10	1.093	–	Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	6	794	–
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	15	932	–	Trane Technologies plc	USD	401	148.522	0,25
Qorvo, Inc.	USD	5	349	–	TransDigm Group, Inc.	USD	3	3.847	0,01
QUALCOMM, Inc.	USD	591	91.345	0,16	TransUnion	USD	10	938	–
Quanta Services, Inc.	USD	7	2.225	0,01	Travelers Cos., Inc. (The)	USD	11	2.647	0,01
Quest Diagnostics, Inc.	USD	504	76.502	0,13	Trimble, Inc.	USD	10	707	–
Raymond James Financial, Inc.	USD	9	1.405	–	Truist Financial Corp.	USD	61	2.666	0,01
Realty Income Corp., REIT	USD	40	2.134	0,01	Twilio, Inc. 'A'	USD	8	868	–
Regency Centers Corp., REIT	USD	5	369	–	Tyler Technologies, Inc.	USD	3	1.740	–
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	5	3.552	0,01	Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	14	801	–
Regions Financial Corp.	USD	43	1.024	–	Uber Technologies, Inc.	USD	85	5.154	0,01
Republic Services, Inc. 'A'	USD	11	2.204	0,01	UDR, Inc., REIT	USD	10	433	–
ResMed, Inc.	USD	8	1.842	–	Ultra Beauty, Inc.	USD	3	1.318	–
Revvity, Inc.	USD	5	561	–	Union Pacific Corp.	USD	830	189.796	0,32
Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	1.218	46.966	0,08	United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	33	4.140	0,01

Multi-Asset Global Income Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
United Rentals, Inc.	USD	3	2.125	–
UnitedHealth Group, Inc.	USD	582	296.605	0,51
Universal Health Services, Inc. 'B'	USD	2	359	–
US Bancorp	USD	71	3.422	0,01
Valero Energy Corp.	USD	15	1.821	–
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	8	1.693	–
Ventas, Inc., REIT	USD	19	1.117	–
Veralto Corp.	USD	12	1.228	–
VeriSign, Inc.	USD	5	1.032	–
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	7	1.929	–
Verizon Communications, Inc.	USD	189	7.530	0,01
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	12	4.836	0,01
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	17	1.949	–
Viatis, Inc.	USD	43	538	–
Visa, Inc. 'A'	USD	1.515	479.937	0,82
Vulcan Materials Co.	USD	7	1.814	–
W R Berkley Corp.	USD	13	763	–
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	40	377	–
Walmart, Inc.	USD	3.518	318.590	0,54
Walt Disney Co. (The)	USD	82	9.136	0,02
Warner Bros Discovery, Inc.	USD	81	866	–
Waste Management, Inc.	USD	19	3.832	0,01
Waters Corp.	USD	2	745	–
WEC Energy Group, Inc.	USD	15	1.416	–
Wells Fargo & Co.	USD	1.960	138.827	0,24
Welltower, Inc., REIT	USD	27	3.397	0,01
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	4	1.320	–
Western Digital Corp.	USD	16	960	–
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	9	1.726	–
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	35	984	–
Williams Cos., Inc. (The)	USD	1.742	94.817	0,16
Willis Towers Watson plc	USD	6	1.881	–
Wix.com Ltd.	USD	3	648	–
Workday, Inc. 'A'	USD	11	2.867	0,01
WP Carey, Inc., REIT	USD	10	540	–
WW Grainger, Inc.	USD	2	2.123	–
Xcel Energy, Inc.	USD	26	1.767	–
Xylem, Inc.	USD	11	1.285	–
Yum! Brands, Inc.	USD	703	94.504	0,16
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	2	770	–
Zillow Group, Inc. 'C'	USD	8	598	–
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	11	1.166	–
Zoetis, Inc. 'A'	USD	554	90.490	0,16
Zoom Communications, Inc. 'A'	USD	9	742	–
Zscaler, Inc.	USD	5	914	–
			19.175.367	32,64
Summe Aktien			28.714.285	48,88
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			49.921.852	84,99

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Anleihen

KANADA

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Cologix Canadian Issuer LP, Series 2022-1CAN 'A2', 144A 4,94% 25/01/2052	CAD	105.000	70.557	0,12
Rogers Communications, Inc. 4,55% 15/03/2052	USD	66.000	53.228	0,09
			123.785	0,21

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
KOLUMBIEN				
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	200.000	200.763	0,34
			200.763	0,34
MEXIKO				
Metalsa Sapi De Cv, 144A 3,75% 04/05/2031	USD	150.000	120.662	0,20
Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	USD	125.000	120.948	0,21
			241.610	0,41
SÜDKOREA				
POSCO, Reg. S 5,75% 17/01/2028	USD	200.000	203.854	0,35
			203.854	0,35
THAILAND				
Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 3,733% 25/09/2034	USD	200.000	181.420	0,31
			181.420	0,31
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	USD	200.000	206.534	0,35
			206.534	0,35
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
American Express Co., FRN 5,043% 26/07/2028	USD	30.000	30.190	0,05
Athene Global Funding, 144A 5,684% 23/02/2026	USD	90.000	90.797	0,15
Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029	USD	75.000	77.023	0,13
Bellemeade Re Ltd., FRN 'M1B', 144A 6,719% 26/01/2032	USD	113.970	114.529	0,20
BINOM Securitization Trust, FRN 'M1', 144A 3,449% 25/06/2056	USD	100.000	78.640	0,13
Capital One Financial Corp., FRN 6,312% 08/06/2029	USD	50.000	51.765	0,09
Capital One Financial Corp., FRN 5,7% 01/02/2030	USD	10.000	10.153	0,02
Capital One Financial Corp., FRN 6,051% 01/02/2035	USD	15.000	15.310	0,03
Charter Communications Operating LLC 6,384% 23/10/2035	USD	63.000	63.212	0,11
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2013-375P 'C', 144A 3,518% 10/05/2035	USD	100.000	96.837	0,17
City of Detroit 6,844% 01/05/2028	USD	45.000	45.732	0,08
Cloud Software Group, Inc., 144A 8,25% 30/06/2032	USD	60.000	61.779	0,11
Commonwealth of Puerto Rico, FRN 0% 01/11/2043	USD	208.521	127.980	0,22
CVS Health Corp., FRN 6,75% 10/12/2054	USD	65.000	63.691	0,11
CVS Health Corp., FRN 7% 10/03/2055	USD	25.000	25.093	0,04
DB Master Finance LLC 'A2II', 144A 2,493% 20/11/2051	USD	77.600	70.549	0,12
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 5,5% 02/12/2025	USD	45.000	45.388	0,08
Fifth Third Bancorp, FRN 4,895% 06/09/2030	USD	35.000	34.597	0,06
Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-2 'A31', 144A 4,5% 25/10/2058	USD	8.538	8.085	0,01
Goto Foods Funding LLC 'A2II', 144A 5,093% 30/04/2047	USD	101.750	100.351	0,17
Hardee's Funding LLC, Series 2020-1A 'A2', 144A 3,981% 20/12/2050	USD	24.000	22.602	0,04

Multi-Asset Global Income Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2018-WPT 'BFX', 144A 4,549% 05/07/2033	USD	22.000	18.880	0,03
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2018-WPT 'CFX', 144A 4,95% 05/07/2033	USD	29.000	23.165	0,04
Jersey Mike's Funding LLC 'A2', 144A 4,433% 15/02/2050	USD	49.625	49.047	0,08
Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028	USD	53.000	54.032	0,09
LifePoint Health, Inc., 144A 4,375% 15/02/2027	USD	65.000	62.348	0,11
LSTAR Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-4 'C', 144A 4,605% 10/03/2049	USD	75.000	71.054	0,12
Montgomery County Industrial Development Authority 2,65% 15/11/2025	USD	280.000	274.582	0,47
Navient Private Education Loan Trust, Series 2017-A 'B', 144A 3,91% 16/12/2058	USD	66.682	65.816	0,11
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 6,051% 01/03/2025	USD	45.000	45.091	0,08
NRG Energy, Inc., FRN, 144A 10,25% Perpetual	USD	45.000	49.740	0,08
OBX Trust, FRN, Series 2018-EXP1 '1A3', 144A 4% 25/04/2048	USD	11.071	10.295	0,02
OCP CLO Ltd., FRN, Series 2014-7A 'A2RR', 144A 6,529% 20/07/2029	USD	250.000	250.563	0,43
Panther Escrow Issuer LLC, 144A 7,125% 01/06/2031	USD	20.000	20.222	0,03
PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	74.000	76.127	0,13
Poland Government Bond, STEP 'A3', 144A 6,158% 26/08/2069	USD	94.136	94.032	0,16
Port of Beaumont Navigation District, 144A 10% 01/07/2026	USD	100.000	102.223	0,17
Santander Drive Auto Receivables Trust 'C' 5% 15/11/2029	USD	60.000	60.309	0,10
SEB Funding LLC 'A2', 144A 7,386% 30/04/2054	USD	40.000	40.962	0,07
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH2 'A21', 144A 4% 25/06/2048	USD	7.654	7.032	0,01
Solventum Corp., 144A 5,45% 25/02/2027	USD	35.000	35.373	0,06
Solventum Corp., 144A 5,4% 01/03/2029	USD	65.000	65.307	0,11
T-Mobile USA, Inc. 6% 15/06/2054	USD	75.000	76.666	0,13
US Treasury Bill 0% 08/05/2025	USD	2.064.000	2.034.138	3,46
Utah Acquisition Sub, Inc. 3,95% 15/06/2026	USD	61.000	60.100	0,10
Venture Global LNG, Inc., 144A 8,375% 01/06/2031	USD	35.000	36.539	0,06
Wells Fargo & Co., FRN 3,526% 24/03/2028	USD	134.000	130.124	0,22
			5.048.070	8,59
Summe Anleihen			6.206.036	10,56
Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			6.206.036	10,56

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
ÜBERSTAATLICH				
International Bank for Reconstruction & Development 1,75% 31/01/2031*	USD	200.000	195.878	0,33
International Bank for Reconstruction & Development, STEP 1,745% 31/07/2033*	USD	200.000	194.468	0,33
			390.346	0,66
Aktien				
RUSSLAND				
Sberbank of Russia PJSC*	USD	32.130	3	–
			3	–
Summe Aktien			3	–
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			390.349	0,66

Anteile zugelassener OGAW oder anderer Organismen für gemeinsame Anlagen

Börsengehandelte Fonds

IRLAND

Global X Copper Miners Fund	USD	3.975	114.788	0,20
iShares MSCI Taiwan Fund	USD	2.487	228.978	0,39
			343.766	0,59
Summe börsengehandelte Fonds			343.766	0,59
Summe Anteile zugelassener OGAW oder anderer Organismen für gemeinsame Anlagen			343.766	0,59
Summe Anlagen			56.862.003	96,80

Credit Default Swap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Referenzgröße	Kauf-/ Zinssatz		Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
				Ver- kaufen	Erhalten			
1.200.000	EUR	Citibank	ITRAXX EUROPE. MAIN.42-V1	Ver- kaufen	1,00%	20/12/2029	24.985	0,05
120.000	USD	Citibank	Greece Government Bond	Ver- kaufen	1,00%	20/12/2029	2.226	–
85.000	USD	Goldman Sachs	Vietnam Government Bond	Ver- kaufen	1,00%	20/06/2026	663	–
Summe Credit Default Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva							27.874	0,05
120.000	USD	Citibank	Bombardier, Inc.	Kaufen	(5,00)%	20/06/2028	(14.279)	(0,03)
120.000	USD	Citibank	Murphy Oil Corp.	Kaufen	(1,00)%	20/12/2027	(585)	–
Summe Credit Default Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva							(14.864)	(0,03)
Nettomarktwert von Credit Default Swap-Kontrakten – Aktiva							13.010	0,02

Multi-Asset Global Income Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Financial-Futures-Kontrakte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamtrisiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
Euro-BTP, 06/03/2025	(4)	EUR	(497.989)	10.885	0,02
Euro-Schatz, 06/03/2025	(4)	EUR	(444.052)	1.536	-
EURO STOXX 50 Index, 21/03/2025	(10)	EUR	(506.477)	12.452	0,02
MSCI EAFE Index, 21/03/2025	(3)	USD	(341.355)	9.307	0,02
S&P/TSX 60 Index, 20/03/2025	(3)	CAD	(619.464)	11.126	0,02
SPI 200 Index, 20/03/2025	(2)	AUD	(252.568)	4.592	0,01
TOPIX Index, 13/03/2025	5	JPY	888.694	11.627	0,02
US 2 Year Note, 31/03/2025	1	USD	205.750	133	-
US 5 Year Note, 31/03/2025	(9)	USD	(958.570)	2.179	-
US Long Bond, 20/03/2025	(2)	USD	(229.000)	6.953	0,01
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				70.790	0,12
Australia 3 Year Bond, 17/03/2025	20	AUD	1.316.195	-	-
Euro-Bund, 06/03/2025	3	EUR	415.392	(10.335)	(0,02)
S&P 500 Emini Index, 21/03/2025	(1)	USD	(298.687)	(4.681)	(0,01)
S&P Midcap 400 Emini Index, 21/03/2025	2	USD	631.000	(28.860)	(0,05)
US 10 Year Note, 20/03/2025	2	USD	218.250	(1.812)	-
US 10 Year Ultra Bond, 20/03/2025	9	USD	1.006.031	(22.969)	(0,04)
XAK Technology Select Sector Index, 21/03/2025	4	USD	953.840	(27.231)	(0,04)
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				(95.888)	(0,16)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				(25.098)	(0,04)

Kaufwährung	Kaufsumme	Verkaufswährung	Verkaufssumme	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
USD	25.927	SEK	284.000	28/02/2025	UBS	109	-
USD	245.865	ZAR	4.533.000	17/01/2025	Morgan Stanley	5.883	0,01
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften						348.924	0,59
AUD	287.000	USD	184.294	15/01/2025	J.P. Morgan	(6.365)	(0,01)
BRL	1.630.000	USD	277.362	04/02/2025	Goldman Sachs	(15.134)	(0,03)
BRL	1.440.500	USD	236.797	04/02/2025	J.P. Morgan	(5.055)	(0,01)
BRL	1.525.000	USD	258.278	06/03/2025	Goldman Sachs	(14.255)	(0,02)
CNH	1.826.000	USD	263.564	14/03/2025	Goldman Sachs	(14.019)	(0,02)
CNH	3.949.819	USD	561.041	14/03/2025	State Street	(21.249)	(0,04)
CNH	62.000	USD	8.599	14/03/2025	UBS	(126)	-
EUR	43.886	USD	46.685	21/02/2025	J.P. Morgan	(1.054)	-
INR	47.990.400	USD	565.311	15/01/2025	Barclays	(5.490)	(0,01)
KRW	825.765.080	USD	575.197	17/01/2025	RBC	(15.369)	(0,03)
MXN	2.759.000	USD	136.294	15/01/2025	J.P. Morgan	(3.275)	-
NOK	5.560.000	USD	502.940	15/01/2025	Bank of America	(13.238)	(0,02)
PEN	785.000	USD	209.055	17/01/2025	Standard Chartered	(145)	-
USD	70.272	TRY	2.790.000	18/04/2025	J.P. Morgan	(1.135)	-
ZAR	4.533.000	USD	258.462	17/01/2025	UBS	(18.480)	(0,03)
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisenterminkontrakten						(134.389)	(0,22)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						214.535	0,37

Devisentermingeschäfte

Kaufwährung	Kaufsumme	Verkaufswährung	Verkaufssumme	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
BRL	254.000	USD	40.607	06/03/2025	J.P. Morgan	37	-
TRY	14.545.700	USD	402.008	15/01/2025	Barclays	4.620	0,01
USD	69.697	CAD	96.018	24/01/2025	J.P. Morgan	2.873	0,01
USD	357.000	CNH	2.521.033	14/03/2025	Barclays	12.469	0,02
USD	181.939	CNH	1.282.577	14/03/2025	HSBC	6.659	0,01
USD	470.086	CNH	3.407.589	14/03/2025	J.P. Morgan	4.397	0,01
USD	544.653	CNH	3.838.092	14/03/2025	UBS	20.130	0,03
USD	258.576	COP	1.147.798.857	07/03/2025	Citibank	242	-
USD	1.409.639	EUR	1.336.400	15/01/2025	UBS	22.241	0,04
USD	6.865.504	EUR	6.482.333	21/02/2025	Deutsche Bank	125.334	0,21
USD	245.443	EUR	233.434	21/02/2025	J.P. Morgan	2.724	-
USD	662.117	GBP	519.000	15/01/2025	BNP Paribas	11.984	0,02
USD	1.127.575	GBP	894.213	21/02/2025	Barclays	7.737	0,01
USD	278.049	GBP	221.540	21/02/2025	J.P. Morgan	611	-
USD	188.339	IDR	2.916.861.307	17/01/2025	Citibank	8.074	0,01
USD	160.927	IDR	2.450.003.308	17/01/2025	Goldman Sachs	9.515	0,02
USD	78.936	IDR	1.210.285.925	17/01/2025	HSBC	4.139	0,01
USD	433.825	INR	36.554.670	17/01/2025	Goldman Sachs	7.493	0,01
USD	18.139	INR	1.537.000	17/01/2025	J.P. Morgan	213	-
USD	203.775	INR	17.162.700	17/01/2025	UBS	3.609	0,01
USD	236.159	JPY	35.686.000	15/01/2025	J.P. Morgan	8.203	0,01
USD	54.773	JPY	8.110.284	24/01/2025	J.P. Morgan	2.908	0,01
USD	17.691	KRW	24.659.000	17/01/2025	J.P. Morgan	974	-
USD	610.869	KRW	801.106.080	17/01/2025	UBS	67.759	0,12
USD	211.215	PEN	785.000	17/01/2025	BNP Paribas	2.305	-
USD	507.764	SEK	5.536.000	15/01/2025	Bank of America	5.682	0,01

Zinsswap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeitsdatum	Marktwert USD	% des Nettovermögens
166.500.000	JPY	Citibank	Festzins bezahlt 0,76%, variabler Zins erhalten TONAR 1 Tag	15/11/2029	599	-
70.250.000	JPY	Citibank	Festzins bezahlt 0,394%, variabler Zins erhalten TONAR 1 Tag	07/08/2028	5.112	0,01
1.570.000	EUR	Citibank	Festzins bezahlt 2,165%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate	29/11/2029	6.731	0,01
8.300.000	SEK	Citibank	Festzins bezahlt 2,315%, variabler Zins erhalten STIBOR 3 Monate	13/12/2034	26.022	0,04
2.260.000	USD	Citibank	Festzins bezahlt 3,675%, variabler Zins erhalten SOFR 1 Tag	19/08/2027	32.274	0,06
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva					70.738	0,12
1.100.000	USD	Citibank	Variabler Zins bezahlt SOFR 1 Tag, Festzins erhalten 3,886%	07/03/2029	(18.498)	(0,03)
910.000	BRL	Goldman Sachs	Variabler Zins bezahlt CDI 1 Tag, Festzins erhalten 11,393%	02/01/2029	(13.878)	(0,02)

Multi-Asset Global Income Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapier- beschreibung	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
1.040.000	BRL	Goldman Sachs	Variabler Zins bezahlt CDI 1 Tag, Festzins erhalten 12,595%	03/01/2033	(11.718)	(0,02)
1.575.000	EUR	Citibank	Festzins bezahlt 2,581%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate	19/08/2027	(10.002)	(0,02)
275.000	USD	Citibank	Variabler Zins bezahlt SOFR 1 Tag, Festzins erhalten 3,988%	04/03/2029	(3.362)	(0,01)
535.000	GBP	Citibank	Variabler Zins bezahlt SONIA 1 Tag, Festzins erhalten 4,257%	07/11/2026	(1.313)	-
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva					(58.771)	(0,10)
Nettomarktwert von Zinsswap-Kontrakten – Aktiva					11.967	0,02

Option-Purchased-Kontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
440.000	Foreign Exchange INR/USD, Put, 85,990, 06/10/2025	USD	Goldman Sachs	3.614	0,01
1.230.000	S&P 500 Index, Call, 6.150.000, 17/01/2025	USD	UBS	769	-
2.897.500	S&P 500 Index, Put, 5.795.000, 17/01/2025	USD	UBS	17.562	0,03
Gesamtmarktwert von Option-Purchased-Kontrakten – Aktiva				21.945	0,04

Option-Written-Kontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
(3.920.000)	S&P 500 Index, Put, 5.600.000, 17/01/2025	USD	Morgan Stanley	(8.031)	(0,02)
Gesamtmarktwert von Option-Written-Kontrakten – Passiva				(8.031)	(0,02)

Barmittel	1.654.469	2,82
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	224.220	0,38
Gesamtnettvermögen	58.740.692	100,00

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettvermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	55,33
Vereinigtes Königreich	4,79
Frankreich	3,26
Deutschland	3,03
Japan	2,98
Kanada	1,71
Südkorea	1,60
Schweiz	1,58
Niederlande	1,39
Italien	1,31
Irland	1,21
Indien	1,16
Dänemark	1,00
Ungarn	0,92
China	0,85
Norwegen	0,81
Australien	0,79
Kolumbien	0,77
Spanien	0,75
Indonesien	0,68
Überstaatlich	0,66
Thailand	0,64
Luxemburg	0,60
Ägypten	0,56
Mexiko	0,41
Schweden	0,39
Finnland	0,39
Taiwan	0,39
Belgien	0,38
Island	0,36
Albanien	0,36
Vereinigte Arabische Emirate	0,35
Montenegro	0,35
Usbekistan	0,35
Serbien	0,35
Marokko	0,34
Mauritius	0,34
Philippinen	0,34
Nigeria	0,34
Singapur	0,34
Saudi-Arabien	0,34
Südafrika	0,33
Israel	0,21
Rumänien	0,21
Tschechische Republik	0,18
Mazedonien	0,18
Neuseeland	0,18
Estland	0,18
Portugal	0,18
Hongkong	0,15
El Salvador	0,12
Türkei	0,10
Bulgarien	0,10
Chile	0,09
Polen	0,08
Argentinien	0,01
Summe Anlagen	96,80
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	3,20
Summe	100,00

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates der Gesellschaft zum beizulegenden Zeitwert bewertet.
Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Abkürzungen und Währungsdefinitionen

Abkürzungen

144A: Wertpapier darf nur gut informierten institutionellen Käufern im Sinne von Rule 144A des Securities Act von 1933 angeboten und an diese verkauft werden
STEP: Gestaffelte Coupon-Anleihe für die der Coupon-Zinssatz an (einem) festgelegten zukünftigen Termin(en) angepasst wird
FRN: variabler Zinssatz; der angegebene Zinssatz stellt den effektiven Zinssatz zum Ende der Berichtsperiode dar
Reg. S: Gemäss Regulation S verkaufte Anleihen dürfen nicht in den Vereinigten Staaten von Amerika oder für Rechnung oder zugunsten von US-Personen angeboten, verkauft oder herausgegeben werden, es sei denn, es liegt eine Ausnahme von den Registrierungs Vorschriften des Securities Act von 1933 vor oder die Transaktion unterliegt diesen Vorschriften nicht.
ADR: American Depositary Receipts
CDI: Chess Depositary Interests
CVA: Credit Valuation Adjustments
EURIBOR: Die Euro Interbank Offered Rate
FHLMC: Federal Home Loan Mortgage Corporation (börsennotierte US-amerikanische Hypothekenbank)
FNMA: Federal National Mortgage Association
GDR: Global Depositary Receipts (globale Hinterlegungsscheine)
GNMA: Government National Mortgage Association (bundesstaatliche Hypothekenkreditanstalt)
IO: Nur Zinsen (Interest Only)
NVDR: Non-Voting Depositary Receipt
REIT: Real Estate Investment Trust
SOFR: Secured Overnight Financing Rate
TONAR: Tokyo Overnight Average Rate
UMBS: Uniform Mortgage Backed Securities (einheitliche hypothekarisch besicherte Wertpapiere)
WIBOR: Warsaw Interbank Offered Rate
PRIBOR: Prague Interbank Offered Rate

Währungsdefinitionen

AED: VAE-Dirham
AUD: Australischer Dollar
BDT: Bangladeschischer Taka
BHD: Bahrain-Dinar
BRL: Brasilianischer Real
CAD: Kanadischer Dollar
CHF: Schweizer Franken
CLP: Chilenischer Peso
CNH: Chinesischer Yuan
CNY: Chinesischer Renminbi
COP: Kolumbianischer Peso
CZK: Tschechische Krone
DKK: Dänische Krone
DOP: Dominikanischer Peso
EGP: Ägyptisches Pfund
EUR: Euro der Europäischen Währungsunion
GBP: Britisches Pfund
HKD: Hongkong-Dollar
HUF: Ungarischer Forint
IDR: Indonesische Rupiah
ILS: Israelischer Neuer Schekel
INR: Indische Rupie
ISK: Isländische Krone
JPY: Japanischer Yen
KES: Kenia-Schilling
KRW: Südkoreanischer Won
KWD: Kuwait-Dinar
MAD: Marokkanischer Dirham
MXN: Mexikanischer Peso
MYR: Malaysischer Ringgit
NGN: Nigerianischer Naira
NOK: Norwegische Krone
NZD: Neuseeland-Dollar
PEN: Peruanischer Sol (Nuevo Sol)
PHP: Philippinischer Peso
PKR: Pakistanische Rupie
PLN: Polnischer Zloty
QAR: Katar-Riyal
RON: Neuer Rumänischer Leu
RSD: Serbischer Dinar
RUB: Russischer Rubel
SAR: Saudi-Riyal
SEK: Schwedische Krone
SGD: Singapur-Dollar
THB: Thailändischer Baht
TRY: Türkische Lira
TWD: Taiwan-Dollar
UAH: Ukrainischer Hryvnia
USD: US-Dollar
UYU: Uruguayischer Peso
VND: Vietnamesischer Dong
ZAR: Südafrikanischer Rand

Nettovermögensaufstellung

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

	Asia Credit Bond Fund	Diversified Income Bond Fund	Dynamic Credit Fund	Dynamic Emerging Markets Bond Fund	Dynamic Global Bond Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Aktiva					
Wertpapiieranlagen zum Anschaffungspreis	29.639.687	303.633.308	23.994.310	23.789.944	763.765.105
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung)	(1.101.035)	(7.052.974)	(735.055)	(562.060)	(56.523.445)
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	28.538.652	296.580.334	23.259.255	23.227.884	707.241.660
Barmittel bei Banken und Brokern	802.874	14.286.960	2.158.325	490.831	44.495.896
Zinsforderungen	320.680	3.825.972	322.234	402.043	7.043.727
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	–	4.695.507	85.522	201.129	10.462.480
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bareinlagen (und Fremdwährungseinlagen)	21.883	433.122	91.339	5.563	773.376
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	1.883.221	146.186	–	11.512.823
Forderungen aus dem Verzicht auf Gebühren	49.998	122.171	39.406	47.346	31.393
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Financial-Futures-Kontrakten	1.063	130.756	21.718	–	4.605.173
Erworbene Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	96.313	–	7.792.691
Steuerrückforderungen	–	18.647	–	2.120	–
Dividendenforderungen	–	–	2.170	–	–
Anlagen in TBA-Kontrakten zum Marktpreis	–	–	–	–	–
Forderungen aus Zeichnungen	–	1.565.839	–	–	120.607
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	–	6.288.908	47.680	–	–
Sonstige Vermögenswerte	–	20.984	452	1	3.957
Summe der Aktiva	29.735.150	329.852.421	26.270.600	24.376.917	794.083.783
Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	–	3.956.265	12.631	–	–
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	417	1.788.063	36.157	193.927	16.808.287
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bankguthaben	–	125.675	36.809	–	6.827.529
Nicht realisierte Wertminderung aus Financial-Futures-Kontrakten	10.594	347.888	9.141	2.813	322.729
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	502.192	488.420	74.809	10.102.346
Verbindlichkeiten aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	15.055	209.354	20.238	19.937	339.822
Überziehungskredite bei Banken und Barforderungen von Brokern	–	2.876.420	111.231	–	8.222.578
Verbindlichkeiten aus der Taxe d'abonnement	25.105	39.998	9.372	10.715	62.467
Verbindlichkeiten aus Vertriebs- und Registrierungsgebühren	18.600	22.369	15.011	13.871	70.435
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Abschlussprüfers	10.630	11.780	11.014	10.980	15.687
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	7.965	13.817	12.936	8.497	31.926
Veräußerte Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	189.540
Verbindlichkeiten aus Verwahrungsgebühren	1.023	4.624	1.114	1.021	11.940
Verbindlichkeiten aus Transferstellengebühren	1.098	2.920	657	1.042	8.294
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	8.905	5.770.096	–	–	197.706
Verbindlichkeiten aus Dividendenausschüttungen	–	175.595	–	72	144.529
Rückstellung für Auslandssteuern	–	–	–	–	–
Sonstige Passiva	6.007	63.760	5.580	5.450	105.640
Summe der Passiva	105.399	15.910.816	770.311	343.134	43.461.455
Gesamtnettovermögen	29.629.751	313.941.605	25.500.289	24.033.783	750.622.328

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Nettovermögensaufstellung Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

	Emerging Local Markets Bond Fund	Emerging Markets Bond Fund	Emerging Markets Corporate Bond Fund	Euro Corporate Bond Fund	European High Yield Bond Fund
	USD	USD	USD	EUR	EUR
Aktiva					
Wertpapiieranlagen zum Anschaffungspreis	86.441.392	161.634.239	155.457.816	863.677.165	70.162.649
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung)	(5.948.206)	(9.253.249)	(4.538.857)	18.450.012	1.475.168
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	80.493.186	152.380.990	150.918.959	882.127.177	71.637.817
Barmittel bei Banken und Brokern	5.246.341	2.603.203	6.082.810	27.528.666	690.012
Zinsforderungen	1.786.235	2.736.796	2.339.745	14.320.588	990.274
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	1.044.324	571.891	96.893	695	9.264
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bareinlagen (und Fremdwährungseinlagen)	34.473	493.901	108.395	–	–
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	174.236	–	–	1.706.477	–
Forderungen aus dem Verzicht auf Gebühren	39.087	98.986	72.882	48.218	22.525
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Financial-Futures-Kontrakten	49.365	57.211	72.071	–	–
Erworbene Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	105.866	–	–	399.910	–
Steuerrückforderungen	50.748	–	–	–	–
Dividendenforderungen	–	–	–	–	–
Anlagen in TBA-Kontrakten zum Marktpreis	–	–	–	–	–
Forderungen aus Zeichnungen	35.752	1.965.263	1.521	4.438.240	64.671
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	8.115.829	–	–	–	–
Sonstige Vermögenswerte	53.665	8.702	665	–	223
Summe der Aktiva	97.229.107	160.916.943	159.693.941	930.569.971	73.414.786
Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	105.207	–	–	–	–
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	1.576.992	1.487.681	1.519.349	–	112.914
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bankguthaben	75.531	139.002	38.823	–	–
Nicht realisierte Wertminderung aus Financial-Futures-Kontrakten	23.173	362.050	105.797	–	–
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	583.954	–	–	4.054.284	–
Verbindlichkeiten aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	76.232	113.458	129.828	213.443	85.449
Überziehungskredite bei Banken und Barforderungen von Brokern	358.058	–	–	980	747
Verbindlichkeiten aus der Taxe d'abonnement	26.282	76.530	59.706	50.593	80.399
Verbindlichkeiten aus Vertriebs- und Registrierungsgebühren	22.603	29.979	22.852	59.803	20.923
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Abschlussprüfers	16.315	13.327	10.980	9.589	9.579
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	14.769	9.668	10.255	20.797	8.448
Veräußerte Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	149.320	–
Verbindlichkeiten aus Verwahrungsgebühren	4.397	4.215	3.870	21.766	2.737
Verbindlichkeiten aus Transferstellengebühren	2.536	5.586	4.360	18.637	4.147
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	9.252.050	201.530	15.243	498.173	24.878
Verbindlichkeiten aus Dividendenausschüttungen	–	675.760	17.814	–	–
Rückstellung für Auslandssteuern	–	–	–	–	–
Sonstige Passiva	19.727	26.876	23.317	35.231	17.177
Summe der Passiva	12.157.826	3.145.662	1.962.194	5.132.616	367.398
Gesamtnettovermögen	85.071.281	157.771.281	157.731.747	925.437.355	73.047.388

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Nettovermögensaufstellung Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

	Global Aggregate Bond Fund	Global Government Bond Fund	Global High Income Bond Fund	Global High Yield Bond Fund	Global Impact Credit Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Aktiva					
Wertpapiieranlagen zum Anschaffungspreis	255.697.723	170.628.973	619.528.265	583.751.311	26.229.913
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung)	(13.767.012)	(3.507.022)	(10.223.857)	(6.901.143)	(300.312)
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	241.930.711	167.121.951	609.304.408	576.850.168	25.929.601
Barmittel bei Banken und Brokern	7.660.839	10.860.311	15.010.916	2.209.490	542.909
Zinsforderungen	3.318.642	1.399.963	10.667.237	10.360.194	380.508
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	2.714.506	4.269.612	3.362.870	708.332	178.517
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bareinlagen (und Fremdwährungseinlagen)	514.546	175.162	–	–	51.103
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	659.319	2.604.008	–	–	18.476
Forderungen aus dem Verzicht auf Gebühren	44.693	22.498	28.891	22.152	21.618
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Financial-Futures-Kontrakten	499.872	3.400.671	–	–	66.800
Erworbene Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	1.631.393	2.108.630	–	–	–
Steuerrückforderungen	18.858	–	–	–	–
Dividendenforderungen	–	–	–	19.753	–
Anlagen in TBA-Kontrakten zum Marktpreis	216.522	–	–	–	–
Forderungen aus Zeichnungen	133.765	11.126	1.154.924	87.023	2
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	240	–	–	–	–
Sonstige Vermögenswerte	2.526	1.314	15.139	9	3
Summe der Aktiva	259.346.432	191.975.246	639.544.385	590.257.121	27.189.537
Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	219.378	–	–	–	–
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	3.532.083	5.403.827	2.607.531	2.880.403	13.037
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bankguthaben	66.792	2.727.020	–	–	2
Nicht realisierte Wertminderung aus Financial-Futures-Kontrakten	809.054	1.415.569	–	–	50.632
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	2.434.270	1.442.152	–	–	2.953
Verbindlichkeiten aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	126.449	35.386	622.649	534.565	14.751
Überziehungskredite bei Banken und Barforderungen von Brokern	155.620	1.396.039	660.000	127.165	37.310
Verbindlichkeiten aus der Taxe d'abonnement	41.253	20.588	111.780	187.742	4.080
Verbindlichkeiten aus Vertriebs- und Registrierungsgebühren	55.880	18.418	48.590	50.777	13.767
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Abschlussprüfers	16.291	11.014	11.713	12.662	9.965
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	14.918	15.227	15.680	15.914	8.870
Veräußerte Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	2.502	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Verwahrungsgebühren	7.633	4.895	6.962	3.082	909
Verbindlichkeiten aus Transferstellengebühren	10.208	2.142	6.946	7.657	1.309
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	574.408	263.465	3.143.836	1.646.077	858
Verbindlichkeiten aus Dividendenausschüttungen	112.961	7.857	496.428	160	–
Rückstellung für Auslandssteuern	–	–	–	–	–
Sonstige Passiva	22.478	7.510	40.208	27.794	3.669
Summe der Passiva	8.202.178	12.771.109	7.772.323	5.493.998	162.112
Gesamtnettovermögen	251.144.254	179.204.137	631.772.062	584.763.123	27.027.425

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Nettovermögensaufstellung Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

	Global Impact Short Duration Bond Fund ⁽¹⁾	Global Investment Grade Corporate Bond Fund	US Aggregate Bond Fund	US High Yield Bond Fund	Asian ex-Japan Equity Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Aktiva					
Wertpapieranlagen zum Anschaffungspreis	81.724.791	27.386.662	235.649.369	63.093.429	312.741.299
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung)	(1.394.716)	(1.101.415)	(5.115.632)	1.252.308	22.105.254
Wertpapieranlagen zum Marktwert	80.330.075	26.285.247	230.533.737	64.345.737	334.846.553
Barmittel bei Banken und Brokern	965.977	958.689	4.744.351	1.499.282	9.164.968
Zinsforderungen	763.391	394.405	1.993.104	1.236.006	–
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	679.620	232.651	70.669	13.556	9
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bareinlagen (und Fremdwährungseinlagen)	9.380	–	74.881	–	–
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	29.844	589.747	–	–
Forderungen aus dem Verzicht auf Gebühren	62.962	22.842	4.681	147.259	39.280
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Financial-Futures-Kontrakten	27.860	45.408	107.231	–	–
Erworbene Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	83.723	49.289	–	–
Steuerrückforderungen	–	–	–	–	37.088
Dividendenforderungen	–	283	–	–	275.552
Anlagen in TBA-Kontrakten zum Marktpreis	–	–	–	–	–
Forderungen aus Zeichnungen	143.890	–	205.153	1.652	84.745
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	–	8.240	79.686	–	564.953
Sonstige Vermögenswerte	467	–	–	1.128	456
Summe der Aktiva	82.983.622	28.061.332	238.452.529	67.244.620	345.013.604
Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	–	5.619	–	–	1.626.737
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	1.064.333	8.680	61.955	22.712	–
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bankguthaben	18.532	17.498	48.110	–	–
Nicht realisierte Wertminderung aus Financial-Futures-Kontrakten	21.343	16.641	116.319	–	–
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	42.429	31.205	46.255	–	–
Verbindlichkeiten aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	14.211	15.293	102.183	21.173	471.144
Überziehungskredite bei Banken und Barforderungen von Brokern	6.161	263.514	530	420.126	–
Verbindlichkeiten aus der Taxe d'abonnement	1.586	14.321	53.114	48.532	63.755
Verbindlichkeiten aus Vertriebs- und Registrierungsgebühren	21.241	13.923	27.678	33.217	53.475
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Abschlussprüfers	9.549	10.183	10.273	10.630	10.615
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	10.768	10.570	9.156	8.371	9.469
Veräußerte Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Verwahrungsgebühren	2.042	1.068	1.367	365	13.568
Verbindlichkeiten aus Transferstellengebühren	6.498	762	1.134	3.422	8.813
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	103.983	–	1.575.000	41.928	196.253
Verbindlichkeiten aus Dividendenausschüttungen	11.583	–	–	–	–
Rückstellung für Auslandssteuern	–	–	–	–	769.941
Sonstige Passiva	10.342	5.442	9.253	62.438	22.676
Summe der Passiva	1.344.601	414.719	2.062.327	672.914	3.246.446
Gesamtnettovermögen	81.639.021	27.646.613	236.390.202	66.571.706	341.767.158

⁽¹⁾ Dieser Fonds wurde am 19. März 2024 aufgelegt.

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Nettovermögensaufstellung Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

	Asian Opportunities Equity Fund	China Evolution Equity Fund	China Growth Leaders Equity Fund	Emerging Markets Discovery Equity Fund	Emerging Markets Equity Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Aktiva					
Wertpapiieranlagen zum Anschaffungspreis	132.250.525	217.961.188	4.423.365	75.785.195	152.729.143
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung)	5.876.382	(5.536.141)	(204.800)	3.440.219	8.587.130
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	138.126.907	212.425.047	4.218.565	79.225.414	161.316.273
Barmittel bei Banken und Brokern	4.894.507	4.540.860	29.653	1.687.498	6.905.517
Zinsforderungen	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	10.663	11.787	–	1	8
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bareinlagen (und Fremdwährungseinlagen)	–	–	–	–	–
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Forderungen aus dem Verzicht auf Gebühren	45.631	138.526	59.264	55.954	35.459
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Financial-Futures-Kontrakten	–	–	–	–	–
Erworbene Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Steuerrückforderungen	–	–	–	45.423	98.407
Dividendenforderungen	130.232	128.308	1.202	171.363	328.582
Anlagen in TBA-Kontrakten zum Marktpreis	–	–	–	–	–
Forderungen aus Zeichnungen	4.390	300.249	–	130.694	37.507
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	–	1.057.523	45.233	3.803	34.438
Sonstige Vermögenswerte	3.050	879	141	4.244	15.326
Summe der Aktiva	143.215.380	218.603.179	4.354.058	81.324.394	168.771.517
Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	–	–	42.024	–	–
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	12.397	68.231	–	66	3.827
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bankguthaben	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Wertminderung aus Financial-Futures-Kontrakten	–	–	–	–	–
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	209.226	164.794	5.084	98.343	314.289
Überziehungskredite bei Banken und Barforderungen von Brokern	40.818	–	–	15.555	–
Verbindlichkeiten aus der Taxe d'abonnement	31.718	28.164	4.139	15.216	99.700
Verbindlichkeiten aus Vertriebs- und Registrierungsgebühren	26.940	29.294	16.142	27.254	51.138
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Abschlussprüfers	11.645	11.645	9.949	10.630	11.644
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	8.503	8.802	7.398	8.468	9.255
Veräußerte Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Verwahrungsgebühren	7.319	13.677	223	4.037	8.373
Verbindlichkeiten aus Transferstellengebühren	5.904	4.560	652	6.364	11.369
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	115.995	126.751	–	21.184	2.161.367
Verbindlichkeiten aus Dividendenausschüttungen	–	–	–	88.121	–
Rückstellung für Auslandssteuern	126.563	–	–	211.219	248.145
Sonstige Passiva	57.895	10.851	1.958	18.438	34.845
Summe der Passiva	654.923	466.769	87.569	524.895	2.953.952
Gesamtnettovermögen	142.560.457	218.136.410	4.266.489	80.799.499	165.817.565

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Nettovermögensaufstellung Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

	European Equity Fund	European Select Equity Fund	European Smaller Companies Equity Fund	Frontier Markets Equity Fund	Future of Finance Equity Fund
	EUR	EUR	EUR	USD	USD
Aktiva					
Wertpapiieranlagen zum Anschaffungspreis	66.922.136	7.827.621	46.866.612	72.390.589	2.448.076
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung)	6.543.692	1.230.482	(512.119)	11.532.902	640.366
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	73.465.828	9.058.103	46.354.493	83.923.491	3.088.442
Barmittel bei Banken und Brokern	757.757	232.380	1.244.730	890.875	66.666
Zinsforderungen	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	–	–	–	726	–
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bareinlagen (und Fremdwährungseinlagen)	–	–	–	–	–
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Forderungen aus dem Verzicht auf Gebühren	38.836	36.858	29.364	39.879	24.535
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Financial-Futures-Kontrakten	–	–	–	–	–
Erworbene Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Steuerrückforderungen	401.050	20.989	87.204	122.654	–
Dividendenforderungen	22.300	–	18.245	199.462	1.289
Anlagen in TBA-Kontrakten zum Marktpreis	–	–	–	–	–
Forderungen aus Zeichnungen	123.955	–	104.539	378.755	–
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	141.602	–	22.315	–	–
Sonstige Vermögenswerte	737	–	–	1.093	–
Summe der Aktiva	74.952.065	9.348.330	47.860.890	85.556.935	3.180.932
Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	621	–	130	7	–
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bankguthaben	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Wertminderung aus Financial-Futures-Kontrakten	–	–	–	–	–
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	99.504	11.558	117.554	64.309	4.117
Überziehungskredite bei Banken und Barforderungen von Brokern	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus der Taxe d'abonnement	45.895	14.831	26.453	29.812	4.094
Verbindlichkeiten aus Vertriebs- und Registrierungsgebühren	24.201	11.841	14.443	26.923	13.948
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Abschlussprüfers	9.580	8.981	8.988	10.630	9.965
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	7.337	6.901	7.079	8.153	7.337
Veräußerte Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Verwahrungsgebühren	1.908	251	1.360	2.647	131
Verbindlichkeiten aus Transferstellengebühren	5.112	690	6.837	8.043	595
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	46.013	–	48.653	27.973	–
Verbindlichkeiten aus Dividendenausschüttungen	13.526	–	–	–	–
Rückstellung für Auslandssteuern	–	–	–	–	2.221
Sonstige Passiva	6.194	9.898	21.336	45.940	4.293
Summe der Passiva	259.891	64.951	252.833	224.437	46.701
Gesamtnettovermögen	74.692.174	9.283.379	47.608.057	85.332.498	3.134.231

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Nettovermögensaufstellung Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

	Global Focused Growth Equity Fund	Global Growth Equity Fund	Global Impact Equity Fund	Global Natural Resources Equity Fund	Global Real Estate Securities Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Aktiva					
Wertpapiieranlagen zum Anschaffungspreis	3.506.119.419	448.406.204	7.951.501	105.519.872	36.359.886
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung)	428.080.277	111.890.697	586.106	11.564.668	1.634.968
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	3.934.199.696	560.296.901	8.537.607	117.084.540	37.994.854
Barmittel bei Banken und Brokern	32.368.406	5.102.760	47.182	729.319	907.054
Zinsforderungen	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	228.914	19	–	25	29
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bareinlagen (und Fremdwährungseinlagen)	–	–	–	–	–
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Forderungen aus dem Verzicht auf Gebühren	10.600	6.552	71.091	30.556	26.605
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Financial-Futures-Kontrakten	–	–	–	–	–
Erworbene Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Steuerrückforderungen	412.049	88.327	656	142.774	2.810
Dividendenforderungen	1.844.088	237.312	7.899	69.632	79.111
Anlagen in TBA-Kontrakten zum Marktpreis	–	–	–	–	–
Forderungen aus Zeichnungen	1.498.311	64.802	–	66.767	145.836
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	468.620	–	43.673	–	16.047
Sonstige Vermögenswerte	3.516	4.462	716	–	1.046
Summe der Aktiva	3.971.034.200	565.801.135	8.708.824	118.123.613	39.173.392
Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	820.725	–	–	–	–
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bankguthaben	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Wertminderung aus Financial-Futures-Kontrakten	–	–	–	–	–
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	4.962.335	392.561	8.894	182.930	50.006
Überziehungskredite bei Banken und Barforderungen von Brokern	–	14.886	–	–	–
Verbindlichkeiten aus der Taxe d'abonnement	145.605	42.108	2.985	39.836	15.068
Verbindlichkeiten aus Vertriebs- und Registrierungsgebühren	222.514	47.462	13.555	25.475	13.707
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Abschlussprüfers	13.327	10.620	9.966	10.630	10.010
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	88.362	12.532	7.963	8.154	7.586
Veräußerte Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Verwahrungsgebühren	42.465	6.085	104	1.055	645
Verbindlichkeiten aus Transferstellengebühren	53.894	8.436	3.219	8.024	1.808
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	5.267.925	24.029	–	34.228	63
Verbindlichkeiten aus Dividendenausschüttungen	–	–	4	–	81.351
Rückstellung für Auslandssteuern	1.446.770	318.550	–	–	–
Sonstige Passiva	133.962	49.920	8.708	14.722	18.685
Summe der Passiva	13.197.884	927.189	55.398	325.054	198.929
Gesamtnettovermögen	3.957.836.316	564.873.946	8.653.426	117.798.559	38.974.463

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Nettovermögensaufstellung Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

	Global Select Equity Fund	Global Structured Research Equity Fund	Global Technology Equity Fund	Global Value Equity Fund	Japanese Equity Fund
	USD	USD	USD	USD	EUR
Aktiva					
Wertpapieranlagen zum Anschaffungspreis	17.286.836	137.999.538	479.752.832	637.307.466	104.749.038
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung)	2.106.789	8.397.870	186.273.721	93.680.506	10.409.114
Wertpapieranlagen zum Marktwert	19.393.625	146.397.408	666.026.553	730.987.972	115.158.152
Barmittel bei Banken und Brokern	133	3.585.038	3.819.151	14.577.854	1.484.806
Zinsforderungen	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	–	38.406	169.651	132.368	64.026
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bareinlagen (und Fremdwährungseinlagen)	–	34.918	–	–	–
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Forderungen aus dem Verzicht auf Gebühren	53.935	44.391	8.742	13.510	40.668
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Financial-Futures-Kontrakten	–	8.696	–	–	–
Erworbene Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Steuerrückforderungen	853	2.040	61.203	74.066	–
Dividendenforderungen	11.977	60.394	187.414	526.619	217.972
Anlagen in TBA-Kontrakten zum Marktpreis	–	–	–	–	–
Forderungen aus Zeichnungen	18.910	2.308.099	143.086	1.552.720	24.343
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	291.578	20.009	–	–	458.742
Sonstige Vermögenswerte	236	6.744	1.681	5.293	172
Summe der Aktiva	19.771.247	152.506.143	670.417.481	747.870.402	117.448.881
Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	–	3.890.564	–	–	33.772
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	–	93.697	914.582	316.972	9.619
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bankguthaben	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Wertminderung aus Financial-Futures-Kontrakten	–	–	–	–	–
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	25.915	42.882	1.251.313	1.156.232	181.062
Überziehungskredite bei Banken und Barforderungen von Brokern	84.226	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus der Taxe d'abonnement	12.457	2.646	138.274	45.386	65.054
Verbindlichkeiten aus Vertriebs- und Registrierungsgebühren	17.722	10.618	63.032	53.788	33.947
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Abschlussprüfers	10.630	9.966	13.327	11.645	11.987
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	7.587	8.724	17.257	18.493	10.047
Veräußerte Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Verwahrungsgebühren	204	2.508	7.242	8.113	3.133
Verbindlichkeiten aus Transferstellengebühren	774	1.334	14.869	12.643	13.156
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	5.260	93.200	247.865	1.741.145	178.138
Verbindlichkeiten aus Dividendenausschüttungen	–	53.321	–	279.011	12.015
Rückstellung für Auslandssteuern	–	–	–	2.993	–
Sonstige Passiva	8.294	14.308	40.470	34.650	24.939
Summe der Passiva	173.069	4.223.768	2.708.231	3.681.071	576.869
Gesamtnettovermögen	19.598.178	148.282.375	667.709.250	744.189.331	116.872.012

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Nettovermögensaufstellung Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

	US All-Cap Opportunities Equity Fund	US Blue Chip Equity Fund	US Equity Fund	US Impact Equity Fund	US Large Cap Growth Equity Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Aktiva					
Wertpapieranlagen zum Anschaffungspreis	48.495.236	668.721.763	678.816.338	107.764.565	2.113.326.854
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung)	5.641.492	292.389.582	137.952.479	(533.403)	1.054.164.275
Wertpapieranlagen zum Marktwert	54.136.728	961.111.345	816.768.817	107.231.162	3.167.491.129
Barmittel bei Banken und Brokern	650.586	4.880.134	4.929.238	677.941	24.435.901
Zinsforderungen	–	90.989	–	–	–
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	–	7.328	21.535	157	100.062
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bareinlagen (und Fremdwährungseinlagen)	–	–	–	–	–
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Forderungen aus dem Verzicht auf Gebühren	27.143	11.560	4.745	26.246	10.309
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Financial-Futures-Kontrakten	–	–	–	–	–
Erworbene Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Steuerrückforderungen	–	–	–	–	–
Dividendenforderungen	9.073	110.511	363.430	62.055	301.168
Anlagen in TBA-Kontrakten zum Marktpreis	–	–	–	–	–
Forderungen aus Zeichnungen	119	6.945.707	2.113.204	116.029	8.884.244
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	–	–	–	–	–
Sonstige Vermögenswerte	–	6.378	2.228	239	3.438
Summe der Aktiva	54.823.649	973.163.952	824.203.197	108.113.829	3.201.226.251
Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	–	4.790.982	–	–	–
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	–	93.200	758.133	62	4.603.435
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bankguthaben	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Wertminderung aus Financial-Futures-Kontrakten	–	–	–	–	–
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	48.734	1.305.068	894.993	34.135	4.626.265
Überziehungskredite bei Banken und Barforderungen von Brokern	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus der Taxe d'abonnement	5.540	97.296	70.076	5.238	243.678
Verbindlichkeiten aus Vertriebs- und Registrierungsgebühren	13.785	62.649	54.600	15.860	149.337
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Abschlussprüfers	9.965	11.644	11.014	9.965	11.644
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	7.986	19.298	17.261	8.359	60.622
Veräußerte Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Verwahrungsgebühren	146	2.577	1.958	387	7.146
Verbindlichkeiten aus Transferstellengebühren	929	27.702	16.163	2.843	41.477
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	22.601	496.272	2.012.197	97.278	6.408.615
Verbindlichkeiten aus Dividendenausschüttungen	–	–	–	23	9.600
Rückstellung für Auslandssteuern	–	–	–	–	–
Sonstige Passiva	3.988	42.246	31.048	3.939	110.826
Summe der Passiva	113.674	6.948.934	3.867.443	178.089	16.272.645
Gesamtnettovermögen	54.709.975	966.215.018	820.335.754	107.935.740	3.184.953.606

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Nettovermögensaufstellung Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

	US Large Cap Value Equity Fund	US Select Value Equity Fund	US Smaller Companies Equity Fund	US Structured Research Equity Fund	Global Allocation Extended Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Aktiva					
Wertpapieranlagen zum Anschaffungspreis	639.305.912	11.061.850	4.606.763.131	1.945.775.514	59.758.208
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung)	70.242.489	2.067.390	390.129.647	220.420.753	3.601.389
Wertpapieranlagen zum Marktwert	709.548.401	13.129.240	4.996.892.778	2.166.196.267	63.359.597
Barmittel bei Banken und Brokern	5.721.513	141.108	19.896.694	5.766.421	1.973.785
Zinsforderungen	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	649.401	–	477.804	22.671	52.594
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bareinlagen (und Fremdwährungseinlagen)	–	–	–	–	719
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Forderungen aus dem Verzicht auf Gebühren	21.564	20.255	24.379	29.981	45.673
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Financial-Futures-Kontrakten	–	–	–	–	–
Erworbene Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Steuerrückforderungen	37.024	987	35.075	–	15.114
Dividendenforderungen	765.924	12.667	1.540.194	694.941	30.227
Anlagen in TBA-Kontrakten zum Marktpreis	–	–	–	–	–
Forderungen aus Zeichnungen	2.251.154	–	24.699.895	6.974.002	–
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	–	–	–	–	18.065
Sonstige Vermögenswerte	2.846	–	15.671	5.832	72
Summe der Aktiva	718.997.827	13.304.257	5.043.582.490	2.179.690.115	65.495.846
Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	–	–	10.144.777	–	830
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	1.428.692	–	12.225.532	1.307.709	1.145.521
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bankguthaben	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Wertminderung aus Financial-Futures-Kontrakten	–	–	–	–	250
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	1.338.340	16.009	7.928.484	495.996	74.739
Überziehungskredite bei Banken und Barforderungen von Brokern	–	–	101.974	–	–
Verbindlichkeiten aus der Taxe d'abonnement	96.854	7.724	322.441	35.167	24.684
Verbindlichkeiten aus Vertriebs- und Registrierungsgebühren	59.587	12.954	196.543	24.913	21.623
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Abschlussprüfers	12.662	10.010	16.316	9.965	10.183
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	18.656	7.399	91.894	41.132	8.126
Veräußerte Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Verwahrungsgebühren	2.590	69	12.158	4.445	1.693
Verbindlichkeiten aus Transferstellengebühren	14.470	659	117.832	14.712	1.902
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	1.285.141	–	5.347.415	716.594	32.677
Verbindlichkeiten aus Dividendenausschüttungen	142.793	–	231.417	304.268	–
Rückstellung für Auslandssteuern	–	–	–	–	–
Sonstige Passiva	32.616	3.354	190.715	52.981	6.935
Summe der Passiva	4.432.401	58.178	36.927.498	3.007.882	1.329.163
Gesamtnettovermögen	714.565.426	13.246.079	5.006.654.992	2.176.682.233	64.166.683

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Nettovermögensaufstellung Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

	Global Allocation Fund	Global Impact Multi-Asset Fund	Multi-Asset Global Income Fund	Gesamtwert
	USD	USD	USD	USD
Aktiva				
Wertpapieranlagen zum Anschaffungspreis	48.223.712	42.858.508	52.103.279	22.186.340.989
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung)	6.334.317	1.890.544	4.758.724	2.991.954.762
Wertpapieranlagen zum Marktwert	54.558.029	44.749.052	56.862.003	25.178.295.750
Barmittel bei Banken und Brokern	4.570.637	349.864	1.684.942	318.757.039
Zinsforderungen	178.753	298.007	380.390	66.126.337
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	227.285	161.158	348.924	32.126.375
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bareinlagen (und Fremdwährungseinlagen)	67.742	12.508	145.504	3.048.515
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	23.075	–	98.612	19.510.273
Forderungen aus dem Verzicht auf Gebühren	51.596	3.333	84.141	2.168.919
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Financial-Futures-Kontrakten	13.771	52.792	70.790	9.231.248
Erworbene Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	57.246	–	21.945	12.362.063
Steuerrückforderungen	18.166	–	19.798	1.833.303
Dividendenforderungen	26.811	21.108	16.866	8.505.867
Anlagen in TBA-Kontrakten zum Marktpreis	–	–	–	216.522
Forderungen aus Zeichnungen	295.215	–	–	69.375.759
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	15.855	117.021	–	17.883.503
Sonstige Vermögenswerte	456	426	33	196.688
Summe der Aktiva	60.104.637	45.765.269	59.733.948	25.739.638.161
Verbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	74.300	–	364.726	25.269.084
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	58.601	6.903	134.389	63.126.041
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bankguthaben	67.241	48.694	123.712	10.360.970
Nicht realisierte Wertminderung aus Financial-Futures-Kontrakten	9.935	24.541	95.888	3.744.357
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	27.684	3.006	73.635	20.062.238
Verbindlichkeiten aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	68.582	42.564	56.465	29.480.580
Überziehungskredite bei Banken und Barforderungen von Brokern	144.728	5	52.265	15.091.001
Verbindlichkeiten aus der Taxe d'abonnement	19.872	4.770	27.425	2.768.787
Verbindlichkeiten aus Vertriebs- und Registrierungsgebühren	17.840	16.963	13.094	2.043.322
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Abschlussprüfers	12.703	9.964	11.645	598.431
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	12.964	7.399	10.826	838.163
Veräußerte Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	85	–	8.031	355.100
Verbindlichkeiten aus Verwahrungsgebühren	2.472	949	2.363	250.204
Verbindlichkeiten aus Transferstellengebühren	2.057	603	1.057	510.686
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	26.420	–	–	50.129.352
Verbindlichkeiten aus Dividendenausschüttungen	–	–	–	2.859.171
Rückstellung für Auslandssteuern	–	–	–	3.126.402
Sonstige Passiva	11.217	19.053	17.735	1.611.854
Summe der Passiva	556.701	185.414	993.256	232.225.743
Gesamtnettovermögen	59.547.936	45.579.855	58.740.692	25.507.412.418

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2024

	Asia Credit Bond Fund	Diversified Income Bond Fund	Dynamic Credit Fund	Dynamic Emerging Markets Bond Fund	Dynamic Global Bond Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	27.589.249	83.540.809	28.891.473	27.489.274	752.125.874
Erträge					
Zinsen auf Anlagen (nach Abzug von Quellensteuern)	1.403.393	7.424.062	1.990.888	1.733.981	24.559.063
Dividenderträge (nach Abzug von Quellensteuern)	–	–	11.481	–	–
Zinsen auf Swap-Kontrakte	–	738.254	221.267	–	7.176.065
Bankzinsen	36.219	137.441	90.781	38.271	1.527.784
Summe der Erträge	1.439.612	8.299.757	2.314.417	1.772.252	33.262.912
Aufwendungen					
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	87.601	701.302	135.143	118.416	2.159.549
Vertriebs- und Registrierungsgebühren	61.228	67.417	49.643	46.544	129.435
Beratungsgebühren	37.127	52.450	27.331	28.358	104.899
Verwaltungsgebühren	32.117	50.242	58.583	35.955	137.477
Verwahrungsgebühren	6.836	30.232	8.768	8.405	107.748
Taxe d'abonnement	6.781	11.069	4.845	3.802	136.783
Transferstellengebühren	22.862	93.723	17.402	23.605	123.805
Bank- und sonstige Zinskosten	–	7.047	8	12	65.177
Zinsen auf Swap-Kontrakte	–	30.214	292.498	11.985	12.645.995
Prüfgebühren	10.687	11.831	11.041	11.075	15.831
Sonstige Betriebskosten	11.808	15.415	5.385	21.396	47.551
Abzüglich Gebührenverzicht	(160.537)	(161.791)	(154.365)	(153.477)	(75.712)
Summe der Aufwendungen	116.510	909.151	456.282	156.076	15.598.538
Nettoanlageertrag/(-verlust)	1.323.102	7.390.606	1.858.135	1.616.176	17.664.374
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:					
Anlagen	(72.158)	1.782.663	616.742	94.716	722.915
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	–	–
Optionenkontrakten	–	(8.854)	5.228	(25.642)	(11.336.523)
Financial-Futures-Kontrakte	(67.762)	108.030	(106.489)	24.282	(3.956.330)
Devisentermingeschäfte	(1.320)	1.993.304	(140.609)	(39.940)	(17.908.398)
Swap-Kontrakten	–	(244.013)	(232.915)	(31.657)	(4.389.044)
Währungsumtausch	(1.374)	122.052	(22.278)	(25.210)	1.548.865
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	(142.614)	3.753.182	119.679	(3.451)	(35.318.515)
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) aus:					
Anlagen	530.448	(8.037.367)	(283.071)	(739.994)	(12.246.438)
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	–	–
Optionenkontrakten	–	–	35.237	–	8.366.753
Financial-Futures-Kontrakte	(58.765)	(18.425)	94.552	(2.813)	21.335.189
Devisentermingeschäfte	(698)	3.728.981	234.950	91.899	(3.568.543)
Swap-Kontrakten	–	883.876	245.069	(62.061)	16.445.485
Währungsumtausch	259	(66.112)	(101)	(12.190)	(595.933)
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) für das Geschäftsjahr	471.244	(3.509.047)	326.636	(725.159)	29.736.513
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	1.651.732	7.634.741	2.304.450	887.566	12.082.372
Zeichnungen	530.045	301.828.463	250.799	863.655	285.115.031
Rücknahmen	(138.910)	(77.880.377)	(5.946.120)	(5.206.407)	(298.073.005)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus Veränderungen des Stammkapitals	391.135	223.948.086	(5.695.321)	(4.342.752)	(12.957.974)
Dividendenausschüttungen	(2.365)	(1.182.031)	(313)	(305)	(627.944)
Unterschiede aus Währungsumrechnungen	–	–	–	–	–
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	29.629.751	313.941.605	25.500.289	24.033.783	750.622.328

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2024

	Emerging Local Markets Bond Fund	Emerging Markets Bond Fund	Emerging Markets Corporate Bond Fund	Euro Corporate Bond Fund	European High Yield Bond Fund
	USD	USD	USD	EUR	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	118.556.207	191.551.503	192.122.751	687.446.707	86.344.335
Erträge					
Zinsen auf Anlagen (nach Abzug von Quellensteuern)	7.547.687	12.473.117	10.814.041	30.725.502	4.818.036
Dividendenerträge (nach Abzug von Quellensteuern)	–	–	–	–	–
Zinsen auf Swap-Kontrakte	12.261	–	–	369.840	8.785
Bankzinsen	136.067	272.729	263.121	133.620	11.699
Summe der Erträge	7.696.015	12.745.846	11.077.162	31.228.962	4.838.520
Aufwendungen					
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	491.932	734.666	846.158	1.097.497	549.878
Vertriebs- und Registrierungsgebühren	67.654	93.635	60.726	121.134	63.540
Beratungsgebühren	21.591	62.993	50.082	46.935	16.457
Verwaltungsgebühren	56.186	38.612	40.032	75.770	34.265
Verwahrungsgebühren	5.364	35.831	32.273	160.655	20.532
Taxe d'abonnement	13.526	36.350	54.206	138.953	42.428
Transferstellengebühren	40.118	86.552	79.757	160.569	55.599
Bank- und sonstige Zinskosten	848	16.079	1.381	2.056	–
Zinsen auf Swap-Kontrakte	265.967	–	–	535.125	–
Prüfgebühren	16.212	13.476	11.060	9.623	9.427
Sonstige Betriebskosten	26.697	18.074	15.231	22.215	12.175
Abzüglich Gebührenverzicht	(139.195)	(251.702)	(156.417)	(144.142)	(155.646)
Summe der Aufwendungen	866.900	884.566	1.034.489	2.226.390	648.655
Nettoanlageertrag/(-verlust)	6.829.115	11.861.280	10.042.673	29.002.572	4.189.865
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:					
Anlagen	(2.073.825)	(6.056.144)	(3.484.875)	7.181.721	(2.883.699)
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	–	–
Optionenkontrakten	(66.334)	–	–	(642.750)	(18.380)
Financial-Futures-Kontrakte	71.830	(233.166)	(153.825)	(51.491)	(1)
Devisentermingeschäfte	(617.585)	(462.306)	(4.052.190)	800.951	(687.537)
Swap-Kontrakten	466.997	(145.041)	99.013	1.301.666	(63.179)
Währungsumtausch	(229.244)	837.371	386.686	21.586	(11.659)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	(2.448.161)	(6.059.286)	(7.205.191)	8.611.683	(3.664.455)
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) aus:					
Anlagen	(7.400.664)	5.611.435	5.713.428	7.436.682	3.907.910
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	–	–
Optionenkontrakten	39.399	–	–	136.030	–
Financial-Futures-Kontrakte	223.191	(835.484)	(172.970)	64.513	–
Devisentermingeschäfte	(1.061.568)	(1.448.712)	(2.452.153)	433.339	(159.969)
Swap-Kontrakten	(531.009)	133.712	(113.614)	(1.344.374)	6.996
Währungsumtausch	(87.138)	(11.756)	(7.373)	(135)	1.812
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) für das Geschäftsjahr	(8.817.789)	3.449.195	2.967.318	6.726.055	3.756.749
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(4.436.835)	9.251.189	5.804.800	44.340.310	4.282.159
Zeichnungen	14.796.776	92.242.556	14.579.640	491.476.610	8.119.396
Rücknahmen	(43.758.608)	(132.938.216)	(54.681.707)	(297.709.315)	(25.255.987)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus Veränderungen des Stammkapitals	(28.961.832)	(40.695.660)	(40.102.067)	193.767.295	(17.136.591)
Dividendenausschüttungen	(86.259)	(2.335.751)	(93.737)	(116.957)	(442.515)
Unterschiede aus Währungsumrechnungen	–	–	–	–	–
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	85.071.281	157.771.281	157.731.747	925.437.355	73.047.388

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2024

	Global Aggregate Bond Fund	Global Government Bond Fund	Global High Income Bond Fund	Global High Yield Bond Fund	Global Impact Credit Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	582.562.661	76.285.230	481.078.793	645.809.338	25.012.971
Erträge					
Zinsen auf Anlagen (nach Abzug von Quellensteuern)	15.887.258	1.362.609	39.432.033	42.802.837	1.266.235
Dividendenerträge (nach Abzug von Quellensteuern)	122.950	–	–	24.899	–
Zinsen auf Swap-Kontrakte	876.872	74.596	–	27.347	–
Bankzinsen	429.995	470.830	1.019.580	476.946	17.473
Summe der Erträge	17.317.075	1.908.035	40.451.613	43.332.029	1.283.708
Aufwendungen					
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	935.402	151.170	3.125.803	3.290.819	85.125
Vertriebs- und Registrierungsgebühren	118.116	49.490	109.774	120.184	38.115
Beratungsgebühren	48.108	14.748	87.715	75.008	12.871
Verwaltungsgebühren	75.617	62.880	58.906	63.858	35.965
Verwahrungsgebühren	80.091	35.055	68.672	52.098	7.072
Taxe d'abonnement	73.011	23.747	144.395	204.287	16.116
Transferstellengebühren	100.926	47.572	110.813	108.156	30.109
Bank- und sonstige Zinskosten	37.437	71.109	15.254	1.563	214
Zinsen auf Swap-Kontrakte	2.633.856	981.752	–	–	11.498
Prüfgebühren	16.398	11.041	11.548	12.750	10.078
Sonstige Betriebskosten	30.472	14.645	44.169	20.977	14.857
Abzüglich Gebührenverzicht	(95.553)	(114.626)	(77.137)	(79.234)	(136.588)
Summe der Aufwendungen	4.053.881	1.348.583	3.699.912	3.870.466	125.432
Nettoanlageertrag/(-verlust)	13.263.194	559.452	36.751.701	39.461.563	1.158.276
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:					
Anlagen	(7.142.038)	789.640	(11.378.477)	(16.273.491)	173.227
Netto-TBA-Kontrakte	(16.857)	–	–	–	–
Optionenkontrakten	(2.440.560)	(1.486.105)	–	–	–
Financial-Futures-Kontrakte	(2.690.504)	(4.752.490)	–	–	25.410
Devisentermingeschäfte	206.995	(561.407)	6.181.255	(7.618.671)	425.266
Swap-Kontrakten	(2.269.972)	3.506.677	55.907	1.498	1.561
Währungsumtausch	(1.224.966)	(3.798.856)	176.184	641.084	(5.393)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	(15.577.902)	(6.302.541)	(4.965.131)	(23.249.580)	620.071
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) aus:					
Anlagen	(13.378.344)	(8.119.016)	5.297.239	12.875.247	(990.590)
Netto-TBA-Kontrakte	(2.339.554)	–	–	–	–
Optionenkontrakten	591.473	1.041.955	–	–	–
Financial-Futures-Kontrakte	(433.576)	5.185.441	–	–	(11.074)
Devisentermingeschäfte	791.866	1.792.201	1.780.198	(4.139.855)	307.249
Swap-Kontrakten	909.246	(2.564.075)	–	163.691	(2.025)
Währungsumtausch	2.075.202	(50.988)	(150.276)	(21.537)	(4.333)
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) für das Geschäftsjahr	(11.783.687)	(2.714.482)	6.927.161	8.877.546	(700.773)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(14.098.395)	(8.457.571)	38.713.731	25.089.529	1.077.574
Zeichnungen	163.767.011	126.182.103	356.963.163	90.859.528	1.644.493
Rücknahmen	(480.476.081)	(14.752.406)	(235.717.054)	(173.291.378)	(706.537)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus Veränderungen des Stammkapitals	(316.709.070)	111.429.697	121.246.109	(82.431.850)	937.956
Dividendenausschüttungen	(610.942)	(53.219)	(9.266.571)	(3.703.894)	(1.076)
Unterschiede aus Währungsumrechnungen	–	–	–	–	–
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	251.144.254	179.204.137	631.772.062	584.763.123	27.027.425

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2024

	Global Impact Short Duration Bond Fund ⁽¹⁾	Global Investment Grade Corporate Bond Fund	US Aggregate Bond Fund	US High Yield Bond Fund	US Investment Grade Corporate Bond Fund ⁽²⁾
	USD	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	–	22.213.104	76.275.580	209.966.400	13.273.048
Erträge					
Zinsen auf Anlagen (nach Abzug von Quellensteuern)	1.855.134	1.097.164	5.313.648	13.395.896	450.162
Dividendenerträge (nach Abzug von Quellensteuern)	–	283	–	147.962	–
Zinsen auf Swap-Kontrakte	–	18.425	138.344	–	12.354
Bankzinsen	12.722	25.489	102.436	428.840	7.211
Summe der Erträge	1.867.856	1.141.361	5.554.428	13.972.698	469.727
Aufwendungen					
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	27.305	79.843	292.914	120.414	28.278
Vertriebs- und Registrierungsgebühren	38.640	42.743	61.942	77.174	27.484
Beratungsgebühren	19.256	11.456	34.022	61.126	1.424
Verwaltungsgebühren	28.390	40.102	35.820	34.552	24.688
Verwahrungsgebühren	9.635	7.689	13.519	12.986	3.374
Taxe d'abonnement	8.137	240	16.329	23.433	2.535
Transferstellengebühren	62.922	19.275	32.202	40.891	10.267
Bank- und sonstige Zinskosten	1.667	4.749	–	–	–
Zinsen auf Swap-Kontrakte	–	14.804	21.089	–	618
Prüfgebühren	9.549	10.256	10.084	10.488	4.950
Sonstige Betriebskosten	12.301	11.558	9.991	81.576	8.307
Abzüglich Gebührenverzicht	(90.295)	(118.865)	(71.666)	(179.446)	(73.963)
Summe der Aufwendungen	127.507	123.850	456.246	283.194	37.962
Nettoanlageertrag/(-verlust)	1.740.349	1.017.511	5.098.182	13.689.504	431.765
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:					
Anlagen	94.872	(143.319)	(491.280)	(7.006.920)	(94.852)
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	–	–
Optionenkontrakten	–	35.194	11.892	–	(11.253)
Financial-Futures-Kontrakte	(10.871)	(88.772)	(127.616)	–	50.088
Devisentermingeschäfte	(1.109.969)	251.108	(119.024)	(285.882)	(402)
Swap-Kontrakten	252	226.514	(393.232)	–	48.646
Währungsumtausch	1.476.727	3.034	241.140	103.051	(440)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	451.011	283.759	(878.120)	(7.189.751)	(8.213)
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) aus:					
Anlagen	(1.394.716)	(480.670)	(3.226.862)	10.108.194	335.548
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	–	–
Optionenkontrakten	–	1.808	31.469	–	–
Financial-Futures-Kontrakte	6.517	(23.178)	257.271	–	(40.587)
Devisentermingeschäfte	(384.713)	418.002	(412.281)	(271.169)	(274)
Swap-Kontrakten	(42.429)	(219.234)	436.172	–	(38.568)
Währungsumtausch	(16.333)	(9.083)	(2.923)	1.386	42
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) für das Geschäftsjahr	(1.831.674)	(312.355)	(2.917.154)	9.838.411	256.161
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	359.686	988.915	1.302.908	16.338.164	679.713
Zeichnungen	110.771.604	4.799.299	207.479.130	23.684.411	11
Rücknahmen	(29.468.627)	(354.705)	(47.692.570)	(182.983.247)	(13.952.772)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus Veränderungen des Stammkapitals	81.302.977	4.444.594	159.786.560	(159.298.836)	(13.952.761)
Dividendenausschüttungen	(23.642)	–	(974.846)	(434.022)	–
Unterschiede aus Währungsumrechnungen	–	–	–	–	–
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	81.639.021	27.646.613	236.390.202	66.571.706	–

⁽¹⁾ Dieser Fonds wurde am 19. März 2024 aufgelegt.

⁽²⁾ Der Fonds wurde am 5. September 2024 aufgelöst.

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2024

	Asian ex-Japan Equity Fund	Asian Opportunities Equity Fund	China Evolution Equity Fund	China Growth Leaders Equity Fund
	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	515.000.551	199.204.367	185.667.057	3.291.288
Erträge				
Zinsen auf Anlagen (nach Abzug von Quellensteuern)	–	–	–	–
Dividendenerträge (nach Abzug von Quellensteuern)	8.286.411	3.233.001	5.680.234	60.976
Zinsen auf Swap-Kontrakte	–	–	–	–
Bankzinsen	475.936	269.880	298.859	5.014
Summe der Erträge	8.762.347	3.502.881	5.979.093	65.990
Aufwendungen				
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	3.339.490	1.375.432	898.839	25.421
Vertriebs- und Registrierungsgebühren	115.713	71.980	73.454	43.639
Beratungsgebühren	84.838	46.644	124.972	43.905
Verwaltungsgebühren	41.339	36.543	35.602	29.917
Verwahrungsgebühren	104.852	41.105	95.866	2.333
Taxe d'abonnement	85.497	61.868	52.311	513
Transferstellengebühren	71.271	72.902	66.853	11.565
Bank- und sonstige Zinskosten	489	307	–	–
Zinsen auf Swap-Kontrakte	–	–	–	–
Prüfgebühren	10.662	11.917	11.881	10.016
Sonstige Betriebskosten	86.879	86.046	14.681	3.696
Abzüglich Gebührenverzicht	(112.365)	(208.938)	(225.197)	(141.771)
Summe der Aufwendungen	3.828.665	1.595.806	1.149.262	29.234
Nettoanlageertrag/(-verlust)	4.933.682	1.907.075	4.829.831	36.756
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen	(2.159.581)	2.786.185	(13.458.379)	(855.363)
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	–
Optionenkontrakten	–	–	–	–
Financial-Futures-Kontrakte	–	–	–	–
Devisentermingeschäfte	13.089	276.783	(59.466)	(885)
Swap-Kontrakten	–	–	–	–
Währungsumtausch	(143.204)	(343.208)	262.880	1.485
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	(2.289.696)	2.719.760	(13.254.965)	(854.763)
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) aus:				
Anlagen	20.695.415	9.523.660	29.780.585	968.535
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	–
Optionenkontrakten	–	–	–	–
Financial-Futures-Kontrakte	–	–	–	–
Devisentermingeschäfte	17	(57.995)	(72.880)	–
Swap-Kontrakten	–	–	–	–
Währungsumtausch	1.224.274	701.179	(344.758)	(1.728)
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) für das Geschäftsjahr	21.919.706	10.166.844	29.362.947	966.807
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	24.563.692	14.793.679	20.937.813	148.800
Zeichnungen	26.432.190	12.135.651	65.906.171	1.023.776
Rücknahmen	(224.229.275)	(83.568.493)	(54.374.607)	(197.375)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus Veränderungen des Stammkapitals	(197.797.085)	(71.432.842)	11.531.564	826.401
Dividendenausschüttungen	–	(4.747)	(24)	–
Unterschiede aus Währungsumrechnungen	–	–	–	–
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	341.767.158	142.560.457	218.136.410	4.266.489

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2024

	Continental European Equity Fund ⁽³⁾	Emerging Markets Discovery Equity Fund	Emerging Markets Equity Fund	European Equity Fund
	EUR	USD	USD	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	10.397.067	74.797.245	565.536.081	93.032.329
Erträge				
Zinsen auf Anlagen (nach Abzug von Quellensteuern)	–	–	–	–
Dividendenerträge (nach Abzug von Quellensteuern)	449.591	2.186.721	7.277.032	2.568.760
Zinsen auf Swap-Kontrakte	–	–	–	–
Bankzinsen	25.957	78.296	439.206	20.948
Summe der Erträge	475.548	2.265.017	7.716.238	2.589.708
Aufwendungen				
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	80.607	594.136	3.528.696	672.618
Vertriebs- und Registrierungsgebühren	30.863	71.291	115.552	65.890
Beratungsgebühren	5.433	41.771	85.328	22.894
Verwaltungsgebühren	24.593	34.350	39.212	30.046
Verwahrungsgebühren	5.144	22.162	84.789	19.214
Taxe d'abonnement	181	15.218	71.570	272
Transferstellengebühren	11.827	55.271	103.348	47.310
Bank- und sonstige Zinskosten	–	15	295	–
Zinsen auf Swap-Kontrakte	–	–	–	–
Prüfgebühren	4.556	10.687	11.384	9.608
Sonstige Betriebskosten	13.407	99.081	89.265	14.251
Abzüglich Gebührenverzicht	(82.460)	(255.413)	(168.001)	(111.387)
Summe der Aufwendungen	94.151	688.569	3.961.438	770.716
Nettoanlageertrag/(-verlust)	381.397	1.576.448	3.754.800	1.818.992
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen	1.692.302	4.343.979	7.695.792	6.318.820
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	–
Optionenkontrakten	–	–	–	–
Financial-Futures-Kontrakte	–	–	–	–
Devisentermingeschäfte	12.128	(31.002)	69.966	(17.419)
Swap-Kontrakten	–	–	–	–
Währungsumtausch	4.461	(54.876)	(452.156)	16.023
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	1.708.891	4.258.101	7.313.602	6.317.424
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) aus:				
Anlagen	(1.509.218)	(661.137)	(21.917.043)	(834.740)
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	–
Optionenkontrakten	–	–	–	–
Financial-Futures-Kontrakte	–	–	–	–
Devisentermingeschäfte	8.059	(23)	(3.855)	(620)
Swap-Kontrakten	–	–	–	–
Währungsumtausch	9.240	(53.286)	972.195	766
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) für das Geschäftsjahr	(1.491.919)	(714.446)	(20.948.703)	(834.594)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	598.369	5.120.103	(9.880.301)	7.301.822
Zeichnungen	6.581.010	28.324.752	27.858.194	12.119.127
Rücknahmen	(17.576.446)	(27.283.900)	(417.645.066)	(37.608.085)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus Veränderungen des Stammkapitals	(10.995.436)	1.040.852	(389.786.872)	(25.488.958)
Dividendenausschüttungen	–	(158.701)	(51.343)	(153.019)
Unterschiede aus Währungsumrechnungen	–	–	–	–
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	–	80.799.499	165.817.565	74.692.174

⁽³⁾ Der Fonds wurde am 19. November 2024 aufgelöst.

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2024

	European Select Equity Fund	European Smaller Companies Equity Fund	Frontier Markets Equity Fund	Future of Finance Equity Fund
	EUR	EUR	USD	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	8.708.721	56.016.732	77.579.327	2.556.679
Erträge				
Zinsen auf Anlagen (nach Abzug von Quellensteuern)	–	–	–	–
Dividendenerträge (nach Abzug von Quellensteuern)	217.835	1.922.023	3.511.862	13.923
Zinsen auf Swap-Kontrakte	–	–	–	–
Bankzinsen	2.090	18.576	87.083	4.639
Summe der Erträge	219.925	1.940.599	3.598.945	18.562
Aufwendungen				
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	69.871	770.232	403.189	21.660
Vertriebs- und Registrierungsgebühren	38.152	42.733	71.199	40.313
Beratungsgebühren	9.573	13.977	27.161	13.877
Verwaltungsgebühren	27.409	28.156	32.992	29.928
Verwahrungsgebühren	3.143	13.386	25.962	831
Taxe d'abonnement	3.036	33.506	22.360	10.283
Transferstellengebühren	10.663	40.080	58.089	13.678
Bank- und sonstige Zinskosten	–	–	–	–
Zinsen auf Swap-Kontrakte	–	–	–	–
Prüfgebühren	9.029	9.051	10.687	9.941
Sonstige Betriebskosten	29.195	26.840	30.174	21.308
Abzüglich Gebührenverzicht	(120.693)	(123.096)	(168.124)	(137.364)
Summe der Aufwendungen	79.378	854.865	513.689	24.455
Nettoanlageertrag/(-verlust)	140.547	1.085.734	3.085.256	(5.893)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen	605.208	996.967	7.232.180	329.534
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	–
Optionenkontrakten	–	–	–	–
Financial-Futures-Kontrakte	–	–	–	–
Devisentermingeschäfte	(2)	750	(9.684)	–
Swap-Kontrakten	–	–	–	–
Währungsumtausch	218	29.556	(112.238)	(564)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	605.424	1.027.273	7.110.258	328.970
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) aus:				
Anlagen	(52.419)	(1.463.434)	5.793.950	256.269
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	–
Optionenkontrakten	–	–	–	–
Financial-Futures-Kontrakte	–	–	–	–
Devisentermingeschäfte	–	(127)	721	–
Swap-Kontrakten	–	–	–	–
Währungsumtausch	(3)	709	(12.553)	(1.789)
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) für das Geschäftsjahr	(52.422)	(1.462.852)	5.782.118	254.480
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	693.549	650.155	15.977.632	577.557
Zeichnungen	–	5.755.301	27.371.371	4.995
Rücknahmen	(118.891)	(14.814.131)	(35.595.832)	(5.000)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus Veränderungen des Stammkapitals	(118.891)	(9.058.830)	(8.224.461)	(5)
Dividendenausschüttungen	–	–	–	–
Unterschiede aus Währungsumrechnungen	–	–	–	–
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	9.283.379	47.608.057	85.332.498	3.134.231

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2024

	Global Focused Growth Equity Fund	Global Growth Equity Fund	Global Impact Equity Fund	Global Natural Resources Equity Fund
	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	3.580.933.954	501.048.514	6.499.156	113.568.882
Erträge				
Zinsen auf Anlagen (nach Abzug von Quellensteuern)	–	–	–	3.858
Dividendenerträge (nach Abzug von Quellensteuern)	30.972.840	4.866.236	77.460	2.806.155
Zinsen auf Swap-Kontrakte	–	–	–	–
Bankzinsen	1.917.215	217.323	6.415	63.270
Summe der Erträge	32.890.055	5.083.559	83.875	2.873.283
Aufwendungen				
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	29.821.227	2.158.286	51.953	1.079.482
Vertriebs- und Registrierungsgebühren	405.287	102.781	36.645	65.928
Beratungsgebühren	287.087	54.003	43.340	25.924
Verwaltungsgebühren	339.698	50.180	31.808	32.885
Verwahrungsgebühren	456.115	60.720	1.416	12.668
Taxe d'abonnement	755.037	98.242	2.195	25.840
Transferstellengebühren	349.069	66.144	27.119	54.304
Bank- und sonstige Zinskosten	39	15	–	–
Zinsen auf Swap-Kontrakte	–	–	–	–
Prüfgebühren	13.425	10.862	10.095	10.687
Sonstige Betriebskosten	142.460	102.428	23.451	13.861
Abzüglich Gebührenverzicht	(33.414)	(27.658)	(167.946)	(100.010)
Summe der Aufwendungen	32.536.030	2.676.003	60.076	1.221.569
Nettoanlageertrag/(-verlust)	354.025	2.407.556	23.799	1.651.714
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen	681.775.257	59.950.036	225.221	2.215.402
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	–
Optionenkontrakten	–	–	–	–
Financial-Futures-Kontrakte	–	–	–	–
Devisentermingeschäfte	(581.670)	27.737	(10.908)	(5.305)
Swap-Kontrakten	–	–	–	–
Währungsumtausch	205.256	(73.506)	12.114	(7.889)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	681.398.843	59.904.267	226.427	2.202.208
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) aus:				
Anlagen	(69.412.166)	37.719.140	117.405	(427.837)
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	–
Optionenkontrakten	–	–	–	–
Financial-Futures-Kontrakte	–	–	–	–
Devisentermingeschäfte	(710.135)	35	–	541
Swap-Kontrakten	–	–	–	–
Währungsumtausch	(224.900)	208.449	31	(23.671)
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) für das Geschäftsjahr	(70.347.201)	37.927.624	117.436	(450.967)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	611.405.667	100.239.447	367.662	3.402.955
Zeichnungen	1.292.583.554	33.525.917	1.824.625	8.885.665
Rücknahmen	(1.527.086.859)	(69.939.932)	(38.013)	(8.058.943)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus Veränderungen des Stammkapitals	(234.503.305)	(36.414.015)	1.786.612	826.722
Dividendenausschüttungen	–	–	(4)	–
Unterschiede aus Währungsumrechnungen	–	–	–	–
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3.957.836.316	564.873.946	8.653.426	117.798.559

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2024

	Global Real Estate Securities Fund	Global Select Equity Fund	Global Structured Research Equity Fund	Global Technology Equity Fund
	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	20.910.397	12.318.728	25.551.839	551.227.287
Erträge				
Zinsen auf Anlagen (nach Abzug von Quellensteuern)	–	–	–	–
Dividendenerträge (nach Abzug von Quellensteuern)	893.577	192.215	756.194	2.566.733
Zinsen auf Swap-Kontrakte	–	–	–	–
Bankzinsen	21.964	14.035	24.044	201.587
Summe der Erträge	915.541	206.250	780.238	2.768.320
Aufwendungen				
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	258.500	120.479	163.322	7.105.250
Vertriebs- und Registrierungsgebühren	38.161	51.360	32.191	124.157
Beratungsgebühren	10.595	43.568	12.380	83.605
Verwaltungsgebühren	30.753	30.708	33.519	68.741
Verwahrungsgebühren	5.741	1.893	26.529	79.045
Taxe d'abonnement	4.331	12.614	6.957	291.760
Transferstellengebühren	20.748	16.530	42.480	154.981
Bank- und sonstige Zinskosten	10	7	190	1.612
Zinsen auf Swap-Kontrakte	–	–	–	–
Prüfgebühren	10.071	10.848	10.095	13.476
Sonstige Betriebskosten	16.727	11.660	35.330	25.286
Abzüglich Gebührenverzicht	(101.530)	(160.081)	(149.877)	(53.756)
Summe der Aufwendungen	294.107	139.586	213.116	7.894.157
Nettoanlageertrag/(-verlust)	621.434	66.664	567.122	(5.125.837)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen	(176.218)	1.541.558	1.032.649	111.259.996
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	–
Optionenkontrakten	–	–	–	–
Financial-Futures-Kontrakte	–	–	34.918	–
Devisentermingeschäfte	(9.885)	(3.457)	47.692	(2.077.245)
Swap-Kontrakten	–	–	–	–
Währungsumtausch	9.782	(303)	(228.402)	178.427
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	(176.321)	1.537.798	886.857	109.361.178
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) aus:				
Anlagen	289.051	289.791	6.527.157	43.159.576
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	–
Optionenkontrakten	–	–	–	–
Financial-Futures-Kontrakte	–	–	8.696	–
Devisentermingeschäfte	(18)	–	(55.328)	(1.233.310)
Swap-Kontrakten	–	–	–	–
Währungsumtausch	852	(365)	(8.758)	(4.055)
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) für das Geschäftsjahr	289.885	289.426	6.471.767	41.922.211
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	734.998	1.893.888	7.925.746	146.157.552
Zeichnungen	20.771.876	5.934.704	119.793.347	219.627.112
Rücknahmen	(3.132.208)	(549.142)	(4.812.852)	(249.302.701)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus Veränderungen des Stammkapitals	17.639.668	5.385.562	114.980.495	(29.675.589)
Dividendenausschüttungen	(310.600)	–	(175.705)	–
Unterschiede aus Währungsumrechnungen	–	–	–	–
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	38.974.463	19.598.178	148.282.375	667.709.250

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2024

	Global Value Equity Fund	Japanese Equity Fund	US All-Cap Opportunities Equity Fund	US Blue Chip Equity Fund
	USD	EUR	USD	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	524.299.125	359.877.317	12.643.162	668.975.803
Erträge				
Zinsen auf Anlagen (nach Abzug von Quellensteuern)	–	–	–	207.588
Dividendenerträge (nach Abzug von Quellensteuern)	9.865.641	3.024.599	191.579	3.061.188
Zinsen auf Swap-Kontrakte	–	–	–	–
Bankzinsen	860.134	8.427	16.744	254.117
Summe der Erträge	10.725.775	3.033.026	208.323	3.522.893
Aufwendungen				
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	5.797.720	1.763.742	181.026	7.063.117
Vertriebs- und Registrierungsgebühren	116.665	77.313	37.413	134.422
Beratungsgebühren	81.833	52.487	20.679	87.034
Verwaltungsgebühren	66.045	38.794	31.282	76.220
Verwahrungsgebühren	78.185	37.445	2.473	56.150
Taxe d'abonnement	140.024	80.782	14.554	305.503
Transferstellengebühren	125.196	129.691	21.882	222.063
Bank- und sonstige Zinskosten	7.771	8.049	–	–
Zinsen auf Swap-Kontrakte	–	–	–	–
Prüfgebühren	11.881	12.035	10.054	11.705
Sonstige Betriebskosten	28.063	18.591	10.809	25.292
Abzüglich Gebührenverzicht	(42.945)	(171.152)	(116.134)	(51.188)
Summe der Aufwendungen	6.410.438	2.047.777	214.038	7.930.318
Nettoanlageertrag/(-verlust)	4.315.337	985.249	(5.715)	(4.407.425)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen	35.126.698	27.704.282	1.904.908	131.467.283
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	–
Optionenkontrakten	–	–	–	–
Financial-Futures-Kontrakte	–	–	–	–
Devisentermingeschäfte	37.943	455.697	(624)	(620.380)
Swap-Kontrakten	–	–	–	–
Währungsumtausch	(44.068)	(360.687)	287	393.823
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	35.120.573	27.799.292	1.904.571	131.240.726
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) aus:				
Anlagen	27.772.133	4.083	4.073.101	107.042.510
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	–
Optionenkontrakten	–	–	–	–
Financial-Futures-Kontrakte	–	–	–	–
Devisentermingeschäfte	(291.516)	474.934	–	(131.608)
Swap-Kontrakten	–	–	–	–
Währungsumtausch	(15.406)	(8.042)	(1)	(2.329)
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) für das Geschäftsjahr	27.465.211	470.975	4.073.100	106.908.573
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	66.901.121	29.255.516	5.971.956	233.741.874
Zeichnungen	325.824.591	45.163.428	39.173.906	463.154.438
Rücknahmen	(171.833.370)	(317.402.221)	(3.079.049)	(399.657.097)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus Veränderungen des Stammkapitals	153.991.221	(272.238.793)	36.094.857	63.497.341
Dividendenausschüttungen	(1.002.136)	(22.028)	–	–
Unterschiede aus Währungsumrechnungen	–	–	–	–
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	744.189.331	116.872.012	54.709.975	966.215.018

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2024

	US Equity Fund	US Impact Equity Fund	US Large Cap Growth Equity Fund	US Large Cap Value Equity Fund
	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	601.409.829	2.439.910	2.335.662.898	802.041.662
Erträge				
Zinsen auf Anlagen (nach Abzug von Quellensteuern)	–	–	–	–
Dividendenerträge (nach Abzug von Quellensteuern)	6.271.638	320.863	8.682.684	13.111.581
Zinsen auf Swap-Kontrakte	–	–	–	–
Bankzinsen	231.306	18.141	1.001.430	567.992
Summe der Erträge	6.502.944	339.004	9.684.114	13.679.573
Aufwendungen				
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	4.863.842	83.898	24.202.437	7.871.428
Vertriebs- und Registrierungsgebühren	102.224	40.557	295.211	119.554
Beratungsgebühren	54.102	11.770	209.467	74.885
Verwaltungsgebühren	70.021	31.827	230.518	72.717
Verwahrungsgebühren	52.031	2.970	187.552	56.905
Taxe d'abonnement	182.527	15.363	704.206	277.933
Transferstellengebühren	114.595	40.020	304.588	141.633
Bank- und sonstige Zinskosten	2.588	6	3.709	3.684
Zinsen auf Swap-Kontrakte	–	–	–	–
Prüfgebühren	11.041	9.947	11.715	12.640
Sonstige Betriebskosten	23.892	13.688	56.090	25.566
Abzüglich Gebührenverzicht	(19.423)	(125.789)	(14.331)	(54.463)
Summe der Aufwendungen	5.457.440	124.257	26.191.162	8.602.482
Nettoanlageertrag/(-verlust)	1.045.504	214.747	(16.507.048)	5.077.091
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen	105.309.651	739.824	445.787.694	56.631.955
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	–
Optionenkontrakten	–	–	–	–
Financial-Futures-Kontrakte	–	36.126	–	–
Devisentermingeschäfte	(1.427.068)	–	(14.784.241)	(1.837.689)
Swap-Kontrakten	–	–	–	–
Währungsumtausch	(673.451)	(34.208)	1.179.516	202.877
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	103.209.132	741.742	432.182.969	54.997.143
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) aus:				
Anlagen	35.904.572	(951.676)	310.566.479	13.328.384
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	–
Optionenkontrakten	–	–	–	–
Financial-Futures-Kontrakte	–	–	–	–
Devisentermingeschäfte	(1.097.725)	95	(8.004.989)	(1.355.111)
Swap-Kontrakten	–	–	–	–
Währungsumtausch	(6.681)	(85)	(9.845)	867
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) für das Geschäftsjahr	34.800.166	(951.666)	302.551.645	11.974.140
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	139.054.802	4.823	718.227.566	72.048.374
Zeichnungen	520.569.905	117.923.029	1.303.619.870	287.501.256
Rücknahmen	(440.698.782)	(12.431.999)	(1.172.525.949)	(446.358.942)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus Veränderungen des Stammkapitals	79.871.123	105.491.030	131.093.921	(158.857.686)
Dividendenausschüttungen	–	(23)	(30.779)	(666.924)
Unterschiede aus Währungsumrechnungen	–	–	–	–
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	820.335.754	107.935.740	3.184.953.606	714.565.426

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2024

	US Select Value Equity Fund	US Smaller Companies Equity Fund	US Structured Research Equity Fund	Global Allocation Extended Fund
	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	12.140.209	2.832.346.185	17.642.548	80.229.007
Erträge				
Zinsen auf Anlagen (nach Abzug von Quellensteuern)	–	–	–	–
Dividendenerträge (nach Abzug von Quellensteuern)	262.794	32.132.570	10.072.124	1.856.976
Zinsen auf Swap-Kontrakte	–	–	–	–
Bankzinsen	7.789	1.549.232	64.239	114.428
Summe der Erträge	270.583	33.681.802	10.136.363	1.971.404
Aufwendungen				
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	93.010	37.037.128	1.607.954	484.953
Vertriebs- und Registrierungsgebühren	37.500	386.831	70.526	64.358
Beratungsgebühren	9.759	235.050	44.306	17.049
Verwaltungsgebühren	29.955	332.400	110.720	31.940
Verwahrungsgebühren	1.300	280.854	83.756	18.999
Taxe d'abonnement	637	1.284.813	138.703	3.343
Transferstellengebühren	11.449	953.810	145.154	29.672
Bank- und sonstige Zinskosten	–	–	35	2.327
Zinsen auf Swap-Kontrakte	–	–	–	–
Prüfgebühren	10.071	16.462	11.131	10.256
Sonstige Betriebskosten	12.111	71.093	24.978	64.989
Abzüglich Gebührenverzicht	(98.905)	(112.382)	(53.030)	(182.344)
Summe der Aufwendungen	106.887	40.486.059	2.184.233	545.542
Nettoanlageertrag/(-verlust)	163.696	(6.804.257)	7.952.130	1.425.862
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen	1.013.268	343.114.997	1.583.847	3.902.780
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	–
Optionenkontrakten	–	–	–	–
Financial-Futures-Kontrakte	–	–	–	16.911
Devisentermingeschäfte	–	(27.450.204)	(2.223.486)	(2.954.965)
Swap-Kontrakten	–	–	–	–
Währungsumtausch	(150)	(5.730.879)	87.649	271.608
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	1.013.118	309.933.914	(551.990)	1.236.334
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) aus:				
Anlagen	(95.148)	(134.413.639)	220.162.214	1.255.754
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	–
Optionenkontrakten	–	–	–	–
Financial-Futures-Kontrakte	–	–	–	(26.247)
Devisentermingeschäfte	–	(16.838.218)	(1.284.959)	(1.998.376)
Swap-Kontrakten	–	–	–	–
Währungsumtausch	(74)	(37.041)	(16.370)	6.538
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) für das Geschäftsjahr	(95.222)	(151.288.898)	218.860.885	(762.331)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	1.081.592	151.840.759	226.261.025	1.899.865
Zeichnungen	24.278	3.442.099.131	2.212.734.703	4.221.658
Rücknahmen	–	(1.418.625.489)	(279.179.658)	(22.183.847)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus Veränderungen des Stammkapitals	24.278	2.023.473.642	1.933.555.045	(17.962.189)
Dividendenausschüttungen	–	(1.005.594)	(776.385)	–
Unterschiede aus Währungsumrechnungen	–	–	–	–
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	13.246.079	5.006.654.992	2.176.682.233	64.166.683

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2024

	Global Allocation Fund	Global Impact Multi-Asset Fund	Multi-Asset Global Income Fund	Gesamtwert
	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	57.517.743	43.542.681	54.135.648	19.476.180.330
Erträge				
Zinsen auf Anlagen (nach Abzug von Quellensteuern)	692.084	1.120.410	1.356.111	232.635.706
Dividendenerträge (nach Abzug von Quellensteuern)	705.254	224.816	489.449	169.789.416
Zinsen auf Swap-Kontrakte	20.762	–	92.368	9.818.463
Bankzinsen	191.030	9.273	63.026	14.806.974
Summe der Erträge	1.609.130	1.354.499	2.000.954	427.050.559
Aufwendungen				
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	400.083	249.394	328.425	160.034.785
Vertriebs- und Registrierungsgebühren	54.725	41.776	65.924	4.762.811
Beratungsgebühren	16.521	18.636	53.926	2.896.037
Verwaltungsgebühren	59.743	29.318	44.508	3.305.560
Verwahrungsgebühren	22.537	9.541	26.513	2.708.155
Taxe d'abonnement	9.744	12.587	21.252	5.730.968
Transferstellengebühren	25.471	11.436	18.500	4.893.738
Bank- und sonstige Zinskosten	515	–	17.398	274.487
Zinsen auf Swap-Kontrakte	46.803	–	16.954	17.552.863
Prüfgebühren	12.736	9.491	11.787	614.507
Sonstige Betriebskosten	64.045	16.100	44.756	1.842.051
Abzüglich Gebührenverzicht	(198.151)	(103.781)	(230.762)	(6.888.423)
Summe der Aufwendungen	514.772	294.498	419.181	197.727.539
Nettoanlageertrag/(-verlust)	1.094.358	1.060.001	1.581.773	229.323.020
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen	2.584.417	1.932.130	970.812	1.990.880.336
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	(16.857)
Optionenkontrakten	(39.365)	–	(383.177)	(16.460.625)
Financial-Futures-Kontrakte	(1.377)	60.692	674.666	(11.141.946)
Devisentermingeschäfte	249.127	380.352	249.410	(75.985.163)
Swap-Kontrakten	(86.315)	(518)	100.994	(1.945.011)
Währungsumtausch	(34.496)	3.401	(11.415)	(5.232.520)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	2.671.991	2.376.057	1.601.290	1.880.098.214
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) aus:				
Anlagen	934.620	(1.691.486)	1.038.626	639.903.096
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	73.541	(2.020.876)
Optionenkontrakten	9.251	–	137.247	10.401.732
Financial-Futures-Kontrakte	(34.430)	20.125	(164.217)	25.378.998
Devisentermingeschäfte	346.132	285.370	471.325	(35.809.101)
Swap-Kontrakten	42.735	(3.006)	(95.776)	15.239.537
Währungsumtausch	(11.414)	(9.887)	(89.687)	1.942.128
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) für das Geschäftsjahr	1.286.894	(1.398.884)	1.371.059	655.035.514
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	5.053.243	2.037.174	4.554.122	2.764.456.748
Zeichnungen	4.324.201	–	116.408	13.025.352.743
Rücknahmen	(7.347.251)	–	(64.930)	(9.646.337.054)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus Veränderungen des Stammkapitals	(3.023.050)	–	51.478	3.379.015.689
Dividendenausschüttungen	–	–	(556)	(24.374.947)
Unterschiede aus Währungsumrechnungen	–	–	–	(87.865.402)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	59.547.936	45.579.855	58.740.692	25.507.412.418

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Statistische Angaben (in der Währung der Klasse)

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2024

Fonds und Anteilklasse	Umlaufende Anteile zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2023	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2022
T. Rowe Price Funds SICAV – Asia Credit Bond Fund				
Klasse A	2.454	11,47	10,87	9,98
Klasse Ax	4.447	8,29	8,37	8,17
Klasse I	2.180.063	11,85	11,19	10,23
Klasse I (EUR)****	–	–	–	9,59
Klasse I9	350.000	9,84	9,28	8,48
Klasse In (EUR)	3.348	10,27	9,85	9,20
Klasse Q	20.455	11,80	11,14	10,20
Gesamtnettvermögen in USD		29.629.751	27.589.249	44.511.866
T. Rowe Price Funds SICAV – Diversified Income Bond Fund				
Klasse A	225.316	12,54	11,92	10,76
Klasse Adq (EUR)*-	349.987	10,59	–	–
Klasse An (EUR)***	498.368	10,27	–	–
Klasse Ax	2.063.405	8,10	8,24	7,90
Klasse Axn (JPY)*	680.478	974,00	–	–
Klasse Axn (SGD)*	865.503	9,72	–	–
Klasse B (EUR)*	449	10,73	–	–
Klasse Bdq (EUR)*	449	10,64	–	–
Klasse Bn (EUR)*	3.146	9,97	–	–
Klasse I	17.584.404	13,10	12,38	11,13
Klasse I9***	500	10,26	–	–
Klasse In (EUR)	3.456	10,29	9,89	9,07
Klasse In (GBP) 9*	2.610	10,03	–	–
Klasse In (EUR) 9*	1.770.692	10,19	–	–
Klasse In (GBP)*	591.845	10,50	–	–
Klasse Iqqn (GBP) 10-	1.126.371	10,23	10,21	–
Klasse Q	14.859	13,02	12,32	11,08
Klasse Qdq (GBP)*-	2.749	10,19	–	–
Klasse Qn (GBP)*	7.365	10,51	–	–
Klasse Qn (GBP) 9*	2.690	10,25	–	–
Klasse Qx***	135.743	9,91	–	–
Klasse S	129.436	12,00	11,30	10,12
Klasse Sh (USD) 10*	25.000	9,83	–	–
Gesamtnettvermögen in USD		313.941.605	83.540.809	78.043.838
T. Rowe Price Funds SICAV – Dynamic Credit Fund				
Klasse A	33.733	11,75	10,92	10,66
Klasse Ax**	–	–	9,96	–
Klasse I	2.060.033	12,10	11,18	10,84
Klasse In (EUR)**	–	–	10,56	10,43
Klasse Q	15.073	12,06	11,15	10,81
Klasse Sn (GBP)**	–	–	10,12	–
Gesamtnettvermögen in USD		25.500.289	28.891.473	27.358.417
T. Rowe Price Funds SICAV – Dynamic Emerging Markets Bond Fund				
Klasse A	856	10,46	10,19	9,26
Klasse I	1.984.520	10,79	10,44	9,42
Klasse In (EUR)	3.399	10,04	9,88	9,09
Klasse Q	5.388	10,76	10,42	9,40
Klasse Qdq (GBP)-	395	9,85	9,98	–
Klasse S	203.880	12,34	11,88	10,65
Klasse Sn (GBP)**	–	–	10,69	–
Gesamtnettvermögen in USD		24.033.783	27.489.274	20.440.797

* Die Anteilklasse wurde im Jahresverlauf aufgelegt.

** Die Anteilklasse wurde im Jahresverlauf geschlossen.

*** Die Anteilklasse wurde im Jahresverlauf reaktiviert.

**** Die Anteilklasse wurde im Vorjahr geschlossen.

- Bezeichnung der Anteilklasse während des Jahres geändert.

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Statistische Angaben (in der Währung der Klasse) Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2024

Fonds und Anteilklasse	Umlaufende Anteile zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2023	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2022
T. Rowe Price Funds SICAV – Dynamic Global Bond Fund				
Klasse A	363.000	11,42	10,89	11,50
Klasse An (EUR)	674.688	9,66	9,35	10,08
Klasse An (SGD)	6.759	9,70	9,40	–
Klasse Ax	500	9,17	9,14	–
Klasse Axn (AUD)	7.249	8,86	8,94	–
Klasse Axn (GBP)	4.161	9,11	9,09	–
Klasse Axn (SGD)	6.672	9,10	9,14	–
Klasse I	2.499.829	12,05	11,43	12,01
Klasse In (EUR)	2.459.474	10,23	9,83	10,53
Klasse In (EUR) 2**	–	–	9,00	9,64
Klasse In (GBP)	21.710.138	11,32	10,73	11,34
Klasse Iqgn (GBP) 10~	1.458.070	10,32	10,08	–
Klasse Q	188.268	11,98	11,37	11,96
Klasse Q1 (USD)	4.146	10,30	9,77	10,26
Klasse Qd**	–	–	9,77	10,54
Klasse Qn (CHF)	64.310	9,08	8,98	9,82
Klasse Qn (EUR)	2.929.713	9,79	9,41	10,09
Klasse Qn (EUR) 1	617.539	9,68	9,32	9,99
Klasse Qn (GBP)	2.841.261	11,19	10,63	11,25
Klasse S	1.890.080	10,45	9,87	10,33
Klasse S 10*	50	102,88	–	–
Klasse Sdq~	723.377	10,13	9,84	10,61
Klasse Sn (GBP)	16.180.970	10,81	10,22	10,74
Klasse Sn (JPY)	539.138	9.178,00	9.139,00	10.104,00
Gesamtnettvermögen in USD		750.622.328	752.125.874	1.314.360.406
T. Rowe Price Funds SICAV – Dynamic Global Investment Grade Bond Fund⁽¹⁾				
Klasse A****	–	–	–	11,15
Klasse I****	–	–	–	11,45
Klasse In (EUR)****	–	–	–	10,23
Klasse Q****	–	–	–	11,42
Gesamtnettvermögen in USD	–	–	–	20.664.451
T. Rowe Price Funds SICAV – Emerging Local Markets Bond Fund				
Klasse A (EUR)	293.905	11,04	10,83	9,81
Klasse B (EUR)*	454	9,92	–	–
Klasse I	2.515.939	13,59	14,13	12,29
Klasse I (EUR)	2.303.191	11,10	10,81	9,74
Klasse I (EUR) 9	1.670.895	10,88	10,59	9,53
Klasse Ib (EUR)	45.029	10,33	10,29	9,59
Klasse Q (EUR)	42.448	12,32	12,02	10,83
Klasse Q (EUR) 1**	–	–	10,55	9,50
Klasse Q (GBP)	399	10,17	10,42	–
Klasse Sdq~	202.705	5,38	5,97	5,53
Gesamtnettvermögen in USD		85.071.281	118.556.207	129.769.034

⁽¹⁾ Der Fonds wurde am 13. September 2023 aufgelöst.

* Die Anteilklasse wurde im Jahresverlauf aufgelegt.

** Die Anteilklasse wurde im Jahresverlauf geschlossen.

**** Die Anteilklasse wurde im Vorjahr geschlossen.

~ Bezeichnung der Anteilklasse während des Jahres geändert.

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Statistische Angaben (in der Währung der Klasse) Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2024

Fonds und Anteilsklasse	Umlaufende Anteile zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2023	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2022
T. Rowe Price Funds SICAV – Emerging Markets Bond Fund				
Klasse A	20.211	20,86	19,68	17,42
Klasse A (EUR)	106.998	12,27	10,85	9,94
Klasse A 10****	–	–	–	8,29
Klasse Ad (EUR)**	–	–	8,36	8,08
Klasse Ax**	–	–	6,17	5,96
Klasse I	1.518.102	26,42	24,77	21,79
Klasse In (EUR)	158.149	9,36	8,91	8,00
Klasse In (GBP) 10	4.078.989	12,35	11,59	10,25
Klasse Iqqn (GBP) 10 ⁻	2.925.492	10,29	10,37	–
Klasse Q	345.852	13,42	12,59	11,08
Klasse Q (EUR)	375.754	15,98	14,06	12,84
Klasse Q1	500	11,56	10,83	–
Klasse Q10	4.468	11,35	10,63	9,35
Klasse Q11****	–	–	–	8,40
Klasse Qdq ⁻	40.151	7,73	7,73	7,22
Klasse Qdq (GBP) ⁻	395	10,16	9,98	–
Klasse Qd 10**	–	–	7,67	7,15
Klasse Qn (EUR) 10	60.563	9,75	9,27	8,32
Klasse Sdq ⁻	221.952	7,50	7,50	7,01
Gesamtnettvermögen in USD		157.771.281	191.551.503	118.109.226
T. Rowe Price Funds SICAV – Emerging Markets Corporate Bond Fund				
Klasse A	111.937	15,60	14,62	13,66
Klasse Ax**	–	–	7,47	7,47
Klasse I	3.396.001	17,15	15,98	14,84
Klasse I1	500	11,27	10,49	–
Klasse Idq 1 ⁻	500	10,67	10,52	–
Klasse Idqn (GBP) 1 ⁻	2.744	10,32	10,19	–
Klasse In (EUR)	3.345	10,46	9,91	9,39
Klasse In (EUR) 1	3.191	10,99	10,39	–
Klasse In (EUR) 9	7.451.587	10,03	9,48	8,99
Klasse Q (EUR)	855.496	17,35	15,16	14,59
Klasse Q (EUR) 1****	–	–	–	9,50
Klasse Q (USD)	107.581	10,52	9,81	9,10
Klasse Q1	172.668	11,26	10,48	–
Klasse Q2	22.936	11,00	10,25	9,51
Klasse Qdq 2 ⁻	11.381	8,51	8,39	8,21
Klasse Qdq (GBP) ⁻	114.293	8,09	7,99	7,87
Klasse Qdqn (GBP) 1 ⁻	2.744	10,31	10,19	–
Klasse Qn (EUR)**	–	–	10,38	–
Klasse Qn (EUR) 1	3.191	10,97	10,38	–
Klasse Sd**	–	–	8,81	8,62
Gesamtnettvermögen in USD		157.731.747	192.122.751	185.006.017
T. Rowe Price Funds SICAV – Euro Corporate Bond Fund				
Klasse A	3.867.166	16,57	15,77	14,60
Klasse B*	449	10,12	–	–
Klasse E*	462	10,06	–	–
Klasse I	4.078.022	21,59	20,47	18,88
Klasse I1	17.040.021	11,28	10,69	–
Klasse I2	11.637.858	10,45	9,90	9,13
Klasse I9	798.955	11,23	10,66	9,83
Klasse I (EUR) 9	32.602.577	11,42	10,82	–
Klasse In (USD)	2.500	15,40	14,33	12,97
Klasse Q	6.154.875	12,26	11,63	10,74
Klasse Qdq 9 ⁻	132.188	9,76	9,60	9,11
Klasse Sdq ⁻	127.554	10,34	10,17	9,65
Klasse Z****	–	–	–	22,20
Gesamtnettvermögen in EUR		925.437.355	687.446.707	232.908.052

* Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf aufgelegt.

** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf geschlossen.

**** Die Anteilsklasse wurde im Vorjahr geschlossen.

⁻ Bezeichnung der Anteilsklasse während des Jahres geändert.

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Statistische Angaben (in der Währung der Klasse) Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2024

Fonds und Anteilklasse	Umlaufende Anteile zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2023	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2022
T. Rowe Price Funds SICAV – European High Yield Bond Fund				
Klasse A	767.114	19,08	18,12	16,13
Klasse Adm [~]	507.519	8,37	8,34	7,77
Klasse An (CHF)**	–	–	11,21	10,17
Klasse Ax	20.939	7,35	7,37	6,94
Klasse B*	448	10,14	–	–
Klasse Bdm*	448	10,04	–	–
Klasse I	2.213.647	20,76	19,57	17,31
Klasse I2**	–	–	11,38	10,05
Klasse Idq [~]	277.924	8,20	8,17	7,61
Klasse Q	321.968	14,36	13,55	11,99
Klasse Qn (CHF)**	–	–	11,63	10,48
Klasse Sdq [~]	137.975	8,33	8,30	7,74
Gesamtnettvermögen in EUR		73.047.388	86.344.335	107.929.343
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Aggregate Bond Fund				
Klasse A	202.561	15,79	16,47	16,12
Klasse A (EUR)	857.755	9,65	9,43	9,57
Klasse Ab (EUR)**	–	–	8,54	8,42
Klasse E (GBP)*	392	9,97	–	–
Klasse I	4.121.567	14,71	15,28	14,90
Klasse I2**	–	–	9,94	9,68
Klasse Ib (EUR)	673.971	9,58	9,64	9,47
Klasse Ib (USD)	8.935.605	9,13	9,05	8,71
Klasse Igqb (GBP) 10 [~]	1.075.913	9,99	10,25	–
Klasse Q	4.327.286	9,27	9,64	9,40
Klasse Q (EUR)	42.431	11,74	11,44	11,56
Klasse Q (EUR) 2****	–	–	–	10,07
Klasse Qb (EUR)	63.474	9,92	9,97	9,80
Klasse Qb (GBP)*	40.444	10,37	–	–
Klasse S**	–	–	9,69	9,42
Klasse Sb (GBP)**	–	–	9,06	8,75
Klasse Sb (JPY)	397.916	10.570,00	11.031,00	11.196,00
Klasse Sdq [~]	1.063.924	7,82	8,37	8,40
Gesamtnettvermögen in USD		251.144.254	582.562.661	577.186.072
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Government Bond Fund				
Klasse A	2.825	10,42	10,13	10,31
Klasse An (EUR)	6.114	9,72	9,59	9,96
Klasse I	500	10,65	10,30	10,45
Klasse I9	6.963.444	10,51	10,16	–
Klasse In (EUR)	82.270	9,49	9,33	9,65
Klasse In (EUR) 1	2.801.978	10,15	9,98	–
Klasse Igqn (GBP) 10 [~]	1.091.625	10,23	9,97	–
Klasse Q	47.837	10,61	10,27	10,43
Klasse Q (GBP)	393	10,65	10,15	–
Klasse Qdq (GBP) [~]	395	10,53	10,07	–
Klasse Qdq 0 [~]	500	10,04	9,75	–
Klasse Sn (GBP)****	–	–	–	9,85
Klasse Sn (JPY)	9.966.647	961,00	976,00	–
Gesamtnettvermögen in USD		179.204.137	76.285.230	14.267.840

* Die Anteilklasse wurde im Jahresverlauf aufgelegt.

** Die Anteilklasse wurde im Jahresverlauf geschlossen.

**** Die Anteilklasse wurde im Vorjahr geschlossen.

[~] Bezeichnung der Anteilklasse während des Jahres geändert.

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Statistische Angaben (in der Währung der Klasse) Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2024

Fonds und Anteilsklasse	Umlaufende Anteile zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2023	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2022
T. Rowe Price Funds SICAV – Global High Income Bond Fund				
Klasse A	794.636	14,27	13,27	11,73
Klasse Adm (EUR) ⁻	11.772.107	9,41	8,71	8,47
Klasse An (EUR)	362.253	10,89	10,27	9,26
Klasse Ax	2.774.044	7,46	7,56	7,20
Klasse B (EUR) [*]	449	10,81	–	–
Klasse Bdm (EUR) [*]	449	10,67	–	–
Klasse Bn (EUR) [*]	3.135	10,01	–	–
Klasse E (EUR) [*]	462	10,51	–	–
Klasse I	15.584.461	15,20	14,03	12,31
Klasse I (EUR) 2 ^{**}	–	–	10,63	–
Klasse I10	2.799.906	13,05	12,02	10,53
Klasse In (NOK) [*]	9.465.575	10,10	–	–
Klasse In (GBP) 10	6.331.001	11,47	10,58	9,33
Klasse In (SGD) 10	5.395.701	11,44	10,71	9,50
Klasse Iqgn (GBP) 10 ⁻	2.026.968	10,33	10,28	–
Klasse Q	243.302	15,06	13,92	12,24
Klasse Qd (EUR) 2 ^{**}	–	–	9,51	9,24
Klasse Qdmn (GBP) ⁻	344.104	8,08	8,01	7,56
Klasse Qx	943.997	7,98	7,90	7,46
Klasse S	1.408.147	13,25	12,17	10,63
Klasse Sdq ⁻	320.749	9,24	9,12	8,56
Klasse Sn (GBP)	3.172	11,05	10,17	8,95
Klasse Sxn (AUD) ^{****}	–	–	–	8,69
Gesamtnettvermögen in USD		631.772.062	481.078.793	420.166.345
T. Rowe Price Funds SICAV – Global High Yield Bond Fund				
Klasse A	2.077.947	36,24	34,22	30,35
Klasse Adm ⁻	1.030.596	10,91	10,92	10,26
Klasse An (EUR)	708.101	25,75	24,62	22,31
Klasse An (EUR) 10	5.699.502	11,59	11,02	9,90
Klasse An (NOK)	459.277	260,13	247,17	223,12
Klasse An (SEK)	273.949	144,77	139,10	126,01
Klasse Ax [*]	500	9,86	–	–
Klasse I	4.010.353	40,81	38,28	33,72
Klasse I1	3.270.198	11,67	10,93	–
Klasse Idm ⁻	1.418.290	8,99	8,99	8,45
Klasse In (EUR)	254.729	12,45	11,86	10,67
Klasse In (EUR) 1	529.727	11,35	10,79	–
Klasse Jdm ⁻	2.646.953	8,70	8,71	8,18
Klasse Q	734.822	16,69	15,67	13,81
Klasse Q1	2.724.896	13,15	12,32	10,85
Klasse Qdq (GBP) ⁻	790	10,16	10,00	–
Klasse Qdq 1 ⁻	601.633	8,72	8,72	8,19
Klasse Qn (EUR) 1	2.172.930	11,42	10,86	9,76
Klasse S	1.472.476	11,72	10,94	9,59
Klasse Sd ^{**}	–	–	8,34	7,84
Klasse Z	1.073.888	49,47	46,12	40,39
Gesamtnettvermögen in USD		584.763.123	645.809.338	603.700.295
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Impact Credit Fund				
Klasse A	5.000	10,98	10,58	9,80
Klasse Adn (EUR) [*]	3.206	9,94	–	–
Klasse B (EUR) [*]	448	10,60	–	–
Klasse I	2.116.942	11,08	10,63	9,80
Klasse In (EUR)	6.356	10,65	10,39	9,78
Klasse Q	5.377	11,05	10,61	9,80
Klasse Q (EUR)	27.902	11,47	10,32	–
Klasse Q (GBP)	223.589	10,79	10,20	–
Gesamtnettvermögen in USD		27.027.425	25.012.971	21.987.224

^{*} Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf aufgelegt.

^{**} Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf geschlossen.

^{****} Die Anteilsklasse wurde im Vorjahr geschlossen.

⁻ Bezeichnung der Anteilsklasse während des Jahres geändert.

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Statistische Angaben (in der Währung der Klasse) Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2024

Fonds und Anteilklasse	Umlaufende Anteile zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2023	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2022
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Impact Short Duration Bond Fund⁽²⁾				
Klasse A*	500	10,15	–	–
Klasse Bn (EUR)*	3.135	9,96	–	–
Klasse Edqn (EUR)*	3.319	10,01	–	–
Klasse I*	500	10,44	–	–
Klasse E~	11.084	10,44	–	–
Klasse Edqn (GBP)~	90.284	10,14	–	–
Klasse En (EUR)~	9.436	10,33	–	–
Klasse En (GBP)~	92.673	10,44	–	–
Klasse In (GBP) 10*	4.613.345	10,45	–	–
Klasse C~	500	10,44	–	–
Klasse Cn (GBP)~	1.418.743	10,44	–	–
Gesamtnettvermögen in USD		81.639.021	–	–
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Investment Grade Corporate Bond Fund				
Klasse A	41.643	12,60	12,11	11,07
Klasse I	2.053.165	13,17	12,59	11,46
Klasse In (EUR)	3.429	9,92	9,64	8,96
Klasse Q	3.250	13,09	12,52	11,41
Klasse S****	–	–	–	9,46
Gesamtnettvermögen in USD		27.646.613	22.213.104	22.163.144
T. Rowe Price Funds SICAV – US Aggregate Bond Fund				
Klasse A	20.981	9,57	9,42	8,99
Klasse An (EUR)**	–	–	8,49	8,28
Klasse I	16.584.029	12,68	12,43	11,82
Klasse In (EUR)	219.594	10,83	10,80	10,50
Klasse Jdm~	2.440.686	9,42	9,60	9,49
Klasse Q	47.511	10,06	9,86	9,40
Klasse Q 2****	–	–	–	9,95
Klasse Qn (EUR) 2****	–	–	–	8,92
Klasse Qn (GBP)**	–	–	10,18	9,75
Klasse S****	–	–	–	10,25
Klasse Sd**	–	–	8,81	8,71
Gesamtnettvermögen in USD		236.390.202	76.275.580	561.372.376
T. Rowe Price Funds SICAV – US High Yield Bond Fund				
Klasse A	15.259	12,66	11,75	10,44
Klasse Ax	13.438	8,19	8,20	7,88
Klasse E (GBP)*	392	10,14	–	–
Klasse I	856.991	13,22	12,19	10,76
Klasse I9**	–	–	10,51	9,27
Klasse Id (EUR)****	–	–	–	8,99
Klasse Idn (EUR)**	–	–	–	–
Klasse In (CHF) 9**	–	–	9,56	8,78
Klasse In (EUR)	3.436	10,46	9,79	8,84
Klasse Q	6.288	13,15	12,13	10,72
Klasse S**	–	–	10,16	8,92
Klasse S (EUR)	4.496.001	11,75	10,10	9,18
Gesamtnettvermögen in USD		66.571.706	209.966.400	209.260.421
T. Rowe Price Funds SICAV – US Investment Grade Corporate Bond Fund⁽³⁾				
Klasse A**	–	–	10,88	10,08
Klasse I**	–	–	11,14	10,28
Klasse In (EUR)**	–	–	9,33	8,81
Klasse Q**	–	–	11,11	10,25
Gesamtnettvermögen in USD		–	13.273.048	12.357.104

⁽²⁾ Dieser Fonds wurde am 19. März 2024 aufgelegt.

⁽³⁾ Der Fonds wurde am 5. September 2024 aufgelöst.

* Die Anteilklasse wurde im Jahresverlauf aufgelegt.

** Die Anteilklasse wurde im Jahresverlauf geschlossen.

*** Die Anteilklasse wurde im Jahresverlauf reaktiviert.

**** Die Anteilklasse wurde im Vorjahr geschlossen.

~ Bezeichnung der Anteilklasse während des Jahres geändert.

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Statistische Angaben (in der Währung der Klasse) Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2024

Fonds und Anteilklasse	Umlaufende Anteile zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2023	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2022
T. Rowe Price Funds SICAV – Asian ex-Japan Equity Fund				
Klasse A	2.677.804	16,36	15,63	15,66
Klasse E (GBP)*	392	9,95	–	–
Klasse I	6.641.736	26,89	25,44	25,27
Klasse I (EUR)	988.324	17,30	15,35	15,80
Klasse I (GBP)	4.924	8,75	8,15	8,54
Klasse I1	2.705.453	10,22	9,66	–
Klasse I10	35.927	15,29	14,46	14,35
Klasse Q	2.097.546	15,49	14,67	14,57
Klasse Q (GBP)	35.806	20,55	19,15	20,08
Klasse Q1	2.348.296	11,45	10,82	10,73
Klasse S	1.178.850	11,07	10,40	10,25
Gesamtnettovermögen in USD		341.767.158	515.000.551	600.720.244
T. Rowe Price Funds SICAV – Asian Opportunities Equity Fund				
Klasse A	1.516.632	16,73	15,32	15,60
Klasse Ah (CHF)**	–	–	9,94	–
Klasse Ah (EUR)**	–	–	10,02	–
Klasse Ah (SGD)	100.474	11,83	10,57	10,76
Klasse I	490.397	18,48	16,76	16,91
Klasse I9	5.586.290	12,15	11,01	11,09
Klasse Q	2.010.646	18,36	16,66	16,82
Klasse Q (GBP)	70.433	24,71	22,07	23,49
Klasse Q (GBP) 9**	–	–	8,83	9,39
Klasse Qd (GBP) 0**	–	–	7,79	8,37
Klasse Qds 1 [~]	33.900	8,13	7,47	7,61
Klasse Qh (CHF)**	–	–	9,97	–
Klasse Qh (EUR)**	–	–	10,04	–
Klasse Qh (GBP)**	–	–	9,50	–
Gesamtnettovermögen in USD		142.560.457	199.204.367	237.502.608
T. Rowe Price Funds SICAV – China Evolution Equity Fund				
Klasse A	2.404.824	8,17	7,40	8,83
Klasse A (HKD)	285.189	63,16	57,56	68,48
Klasse A6P*	500	9,63	–	–
Klasse An (CNH)	58.768	61,94	57,91	71,23
Klasse An (SGD)	787.300	6,26	5,78	7,02
Klasse B (EUR)*	448	11,15	–	–
Klasse I	1.503.814	8,52	7,64	9,02
Klasse I (GBP)****	–	–	–	8,53
Klasse I1	1.966.879	9,38	8,40	–
Klasse In (EUR)**	–	–	9,35	–
Klasse Q	930.419	8,48	7,62	9,00
Klasse Q (GBP)	830	7,74	6,84	8,52
Klasse Q9	5.883.444	6,67	5,98	7,06
Klasse S	15.551.381	7,31	5,87	7,62
Gesamtnettovermögen in USD		218.136.410	185.667.057	153.946.290
T. Rowe Price Funds SICAV – China Growth Leaders Equity Fund				
Klasse A	8.194	4,63	4,36	5,18
Klasse I	690.112	4,82	4,49	5,28
Klasse Q	188.574	4,80	4,48	5,27
Gesamtnettovermögen in USD		4.266.489	3.291.288	3.891.063
T. Rowe Price Funds SICAV – Continental European Equity Fund⁽⁴⁾				
Klasse I**	–	–	23,54	20,54
Klasse Q (GBP)**	–	–	24,18	21,50
Klasse Qh (USD)**	–	–	19,24	16,50
Gesamtnettovermögen in EUR		–	10.397.067	33.642.109

⁽⁴⁾ Der Fonds wurde am 19. November 2024 aufgelöst.

* Die Anteilklasse wurde im Jahresverlauf aufgelegt.

** Die Anteilklasse wurde im Jahresverlauf geschlossen.

**** Die Anteilklasse wurde im Vorjahr geschlossen.

[~] Bezeichnung der Anteilklasse während des Jahres geändert.

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Statistische Angaben (in der Währung der Klasse) Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2024

Fonds und Anteilsklasse	Umlaufende Anteile zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2023	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2022
T. Rowe Price Funds SICAV – Emerging Markets Discovery Equity Fund				
Klasse A	44.931	16,50	15,70	14,22
Klasse A 10****	–	–	–	8,89
Klasse B (EUR)*	449	10,52	–	–
Klasse E (GBP)*	392	9,85	–	–
Klasse I	1.345.342	18,10	17,04	15,28
Klasse I1	500.632	11,03	10,36	–
Klasse I9	2.309.868	13,09	12,28	10,98
Klasse Igg (GBP) 10~	267.344	11,05	10,50	–
Klasse Q	171.687	17,99	16,94	15,19
Klasse Q (GBP)	561.588	11,13	10,31	–
Klasse Q10****	–	–	–	8,97
Klasse Qd (GBP) 9	262.044	11,07	10,43	10,06
Klasse S	141.591	11,77	10,98	9,75
Klasse S 10*	50	100,05	–	–
Gesamtnettvermögen in USD		80.799.499	74.797.245	107.976.311
T. Rowe Price Funds SICAV – Emerging Markets Equity Fund				
Klasse A	946.471	24,47	25,83	25,80
Klasse A (EUR)	222.628	11,95	11,83	12,24
Klasse Adq~	35.616	9,52	10,09	10,09
Klasse E (GBP)*	392	9,86	–	–
Klasse I	2.536.959	33,81	35,31	34,88
Klasse I (EUR)	849.025	14,32	14,02	14,35
Klasse I (EUR) 10****	–	–	–	8,17
Klasse I2**	–	–	9,77	9,65
Klasse I10	12.433	12,32	12,86	12,70
Klasse Jdq~	298.521	7,90	8,34	8,31
Klasse Q	1.968.156	11,19	11,69	11,56
Klasse Q (EUR) 1****	–	–	–	11,08
Klasse Q (EUR) 2	108.672	9,72	9,52	9,74
Klasse Q (GBP)	430.777	15,86	16,31	17,01
Klasse Qdq (GBP) 10***	–	–	8,63	9,05
Klasse S**	–	–	12,95	12,68
Klasse S (GBP)**	–	–	7,65	7,89
Klasse S 10*	72.725	96,19	–	–
Gesamtnettvermögen in USD		165.817.565	565.536.081	908.538.307
T. Rowe Price Funds SICAV – European Equity Fund				
Klasse A	442.838	19,55	18,11	15,96
Klasse A (USD)**	–	–	9,63	8,21
Klasse Adq~	395.776	13,00	12,21	10,86
Klasse I	586.819	23,22	21,32	18,61
Klasse I (USD)	2.459.704	16,52	16,19	13,64
Klasse I2**	–	–	12,13	10,57
Klasse Igg (GBP) 10~	265.698	10,38	10,28	–
Klasse Q	233.542	20,40	18,74	16,37
Klasse S (GBP)**	–	–	11,80	10,41
Gesamtnettvermögen in EUR		74.692.174	93.032.329	83.451.979
T. Rowe Price Funds SICAV – European Select Equity Fund				
Klasse A	433	13,73	12,84	11,43
Klasse I	623.813	14,42	13,36	11,78
Klasse Q	19.591	14,36	13,31	11,75
Gesamtnettvermögen in EUR		9.283.379	8.708.721	7.731.061
T. Rowe Price Funds SICAV – European Smaller Companies Equity Fund				
Klasse A	708.492	54,99	54,52	48,04
Klasse E (GBP)*	392	9,69	–	–
Klasse I	57.493	63,23	62,11	54,23
Klasse Q	102.521	20,59	20,25	17,69
Klasse Q (GBP)	120.149	19,98	20,61	18,34
Klasse Qd**	–	–	8,01	7,09
Gesamtnettvermögen in EUR		47.608.057	56.016.732	58.417.771

* Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf aufgelegt.

** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf geschlossen.

**** Die Anteilsklasse wurde im Vorjahr geschlossen.

~ Bezeichnung der Anteilsklasse während des Jahres geändert.

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Statistische Angaben (in der Währung der Klasse) Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2024

Fonds und Anteilsklasse	Umlaufende Anteile	NIW je Anteil	NIW je Anteil	NIW je Anteil
	zum 31. Dezember 2024	zum 31. Dezember 2024	zum 31. Dezember 2023	zum 31. Dezember 2022
T. Rowe Price Funds SICAV – Frontier Markets Equity Fund				
Klasse A	228.039	15,39	12,97	11,28
Klasse E (GBP)*	392	10,08	–	–
Klasse I	287.470	17,12	14,27	12,27
Klasse I (EUR)	162.405	16,00	12,50	11,13
Klasse I (EUR) 2**	–	–	11,24	10,00
Klasse Q	307.035	16,98	14,16	12,19
Klasse Q (GBP)	655.179	23,02	18,89	17,14
Klasse S	2.924.706	17,13	14,14	12,04
Gesamtnettovermögen in USD		85.332.498	77.579.327	66.553.073
T. Rowe Price Funds SICAV – Future of Finance Equity Fund				
Klasse A	539	16,09	13,25	10,21
Klasse B (EUR)*	448	11,62	–	–
Klasse I	189.668	16,40	13,38	10,22
Klasse Q	533	16,38	13,37	10,22
Gesamtnettovermögen in USD		3.134.231	2.556.679	2.045.886
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Equity Dividend Fund⁽⁵⁾				
Klasse A****	–	–	–	12,18
Klasse Ax****	–	–	–	10,13
Klasse I****	–	–	–	12,72
Klasse Q****	–	–	–	12,67
Gesamtnettovermögen in USD			–	12.917.506
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Focused Growth Equity Fund				
Klasse A	3.774.104	82,22	70,43	56,11
Klasse A (EUR)	5.708.747	32,25	25,89	21,37
Klasse An (EUR)	238.733	16,58	14,47	11,82
Klasse An (SGD)	140.115	12,29	10,73	8,69
Klasse B (EUR)*	449	10,82	–	–
Klasse C (EUR)*	462	10,34	–	–
Klasse E*	500	10,06	–	–
Klasse E (GBP)*	392	9,87	–	–
Klasse I	29.605.590	50,55	42,91	33,88
Klasse I (EUR) 10	17.508.445	22,15	17,58	14,34
Klasse I (JPY)	2.775.188	27.936,00	21.401,00	15.738,00
Klasse I (EUR) 2****	–	–	–	10,18
Klasse I1	14.242.989	12,75	10,80	–
Klasse I1h (NOK)*	38.781.165	9,95	–	–
Klasse I1n (EUR) 1***	3.363	10,06	10,69	–
Klasse Q	5.575.611	21,56	18,31	14,48
Klasse Q (EUR)	2.284.130	42,26	33,65	27,55
Klasse Q (EUR) 2	288.500	22,22	17,68	14,46
Klasse Q (GBP)	2.158.944	48,07	40,17	33,47
Klasse Q1	600.130	12,78	10,84	8,56
Klasse Q2**	–	–	12,42	9,81
Klasse Qn (EUR)	134.493	17,55	15,17	12,29
Klasse S	22.976.802	20,66	17,40	13,64
Gesamtnettovermögen in USD		3.957.836.316	3.580.933.954	2.761.506.976
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Growth Equity Fund				
Klasse A	365.016	67,90	56,90	46,43
Klasse E (GBP)*	392	9,85	–	–
Klasse I	2.384.173	79,05	65,63	53,05
Klasse I (GBP)**	–	–	59,85	51,03
Klasse Q	130.508	19,63	16,31	13,20
Klasse Q (EUR)	1.593.614	34,05	26,51	22,19
Klasse Q (EUR) 2****	–	–	–	13,08
Klasse Q (GBP)	197.876	41,75	34,12	29,11
Klasse S	6.635.092	42,56	35,07	28,13
Gesamtnettovermögen in USD		564.873.946	501.048.514	476.439.573

⁽⁵⁾ Der Fonds wurde am 25. Oktober 2023 aufgelöst.

* Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf aufgelegt.

** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf geschlossen.

*** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf reaktiviert.

**** Die Anteilsklasse wurde im Vorjahr geschlossen.

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Statistische Angaben (in der Währung der Klasse) Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2024

Fonds und Anteilklasse	Umlaufende Anteile zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2023	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2022
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Impact Equity Fund				
Klasse A	648	9,26	8,86	7,64
Klasse E (GBP)*	392	9,67	–	–
Klasse I	668.363	9,54	9,04	7,73
Klasse I (EUR) 1****	–	–	–	9,57
Klasse I (GBP) 1****	–	–	–	10,09
Klasse I1****	–	–	–	9,11
Klasse Q	45.476	9,51	9,02	7,72
Klasse Q (EUR)**	–	–	10,73	–
Klasse Q (GBP)	3.812	11,26	10,51	–
Klasse Qdq (GBP) 10*	385	9,96	–	–
Klasse S (JPY)*	264.433	1.054,00	–	–
Gesamtnettvermögen in USD		8.653.426	6.499.156	5.769.788
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Natural Resources Equity Fund				
Klasse A	1.827.034	10,12	9,90	9,80
Klasse E (GBP)*	392	9,65	–	–
Klasse I	5.152.193	16,81	16,30	15,99
Klasse I (EUR)	67.281	17,62	16,02	16,28
Klasse Q	82.102	12,80	12,42	12,19
Klasse Q (EUR)	50.976	18,39	16,73	17,01
Klasse Q (EUR) 10	25.879	17,71	16,11	16,38
Klasse Q (GBP)	389.420	18,41	17,57	18,19
Klasse Q (GBP) 1****	–	–	–	16,81
Gesamtnettvermögen in USD		117.798.559	113.568.882	120.765.985
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Real Estate Securities Fund				
Klasse A	30.093	26,30	26,51	23,94
Klasse I	745.067	30,51	30,48	27,27
Klasse Igg (GBP) 10 ⁻	1.087.877	10,48	10,58	–
Klasse Q	100.931	11,55	11,55	10,34
Gesamtnettvermögen in USD		38.974.463	20.910.397	13.161.141
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Select Equity Fund				
Klasse A	35.700	14,31	12,38	9,85
Klasse I	935.273	14,85	12,73	10,04
Klasse Q	351.338	14,81	12,70	10,03
Klasse S (GBP)**	–	–	12,48	10,30
Gesamtnettvermögen in USD		19.598.178	12.318.728	7.839.248
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Structured Research Equity Fund				
Klasse A	592	11,97	10,15	8,19
Klasse I	2.443.232	12,14	10,24	8,24
Klasse I (GBP) 9*	2.384	10,66	–	–
Klasse I (EUR) 9*	7.845.793	10,97	–	–
Klasse I9*	500	10,62	–	–
Klasse Ids (GBP) 9 ⁻	217.792	10,69	–	–
Klasse Ih (EUR) 9*	974.076	10,63	–	–
Klasse Igg (GBP) 10 ⁻	1.009.798	12,24	10,30	–
Klasse Q	9.079	12,11	10,23	8,23
Klasse Q (GBP) 9*	384	10,66	–	–
Klasse Q9*	500	10,61	–	–
Gesamtnettvermögen in USD		148.282.375	25.551.839	20.588.862

* Die Anteilklasse wurde im Jahresverlauf aufgelegt.

** Die Anteilklasse wurde im Jahresverlauf geschlossen.

**** Die Anteilklasse wurde im Vorjahr geschlossen.

⁻ Bezeichnung der Anteilklasse während des Jahres geändert.

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Statistische Angaben (in der Währung der Klasse) Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2024

Fonds und Anteilklasse	Umlaufende Anteile zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2023	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2022
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Technology Equity Fund				
Klasse A	6.797.504	32,44	25,53	15,73
Klasse A (SGD)*	2.656	11,42	–	–
Klasse A0**	–	–	7,87	4,79
Klasse Ah (CHF)	90.597	19,11	15,23	9,75
Klasse Ah (EUR)	1.347.769	20,20	15,76	9,90
Klasse B (EUR)*	448	11,35	–	–
Klasse I	2.166.545	35,51	27,67	16,90
Klasse I (EUR)	91.028	37,23	27,20	17,20
Klasse I (GBP) 10**	–	–	8,23	5,30
Klasse I9**	–	–	25,83	15,74
Klasse I1****	–	–	–	6,45
Klasse Id (GBP) 1****	–	–	–	6,96
Klasse Q	6.421.518	35,37	27,57	16,84
Klasse Q (EUR) 1	25.489	23,56	17,18	10,85
Klasse Q0**	–	–	7,87	4,79
Klasse Q1	718.209	20,78	16,17	9,86
Klasse Qd	35.450	25,65	20,01	12,22
Klasse Qd (GBP)	183.232	32,84	25,20	16,23
Klasse Qds (GBP) 0 ⁻	712.239	11,08	8,48	5,45
Klasse Qd (GBP) 1	37.782	22,02	16,86	10,84
Klasse Qds 0 ⁻	595.684	9,54	7,42	4,52
Klasse Qd 1	671.994	20,74	16,14	9,84
Klasse Qh (EUR)	571.589	27,11	20,95	13,03
Klasse Qh (EUR) 0	93.178	9,82	7,57	4,70
Klasse Qh (EUR) 1	173.350	16,91	13,04	8,10
Klasse S	1.239.393	28,09	21,71	13,14
Gesamtnettvermögen in USD		667.709.250	551.227.287	394.277.704
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Value Equity Fund				
Klasse A	2.739.253	27,30	24,45	21,64
Klasse A (EUR)	3.745.251	20,25	17,00	15,58
Klasse A (HKD)	22.637	117,50	105,93	93,53
Klasse Ah (SGD)	1.033.587	12,28	10,93	9,78
Klasse B (EUR)*	449	10,61	–	–
Klasse E*	500	9,88	–	–
Klasse I	13.795.590	30,50	27,07	23,74
Klasse I (EUR)	625.996	12,95	10,77	9,78
Klasse I (GBP) 2****	–	–	–	10,39
Klasse I1	2.853.732	11,93	10,57	–
Klasse I2	189	11,95	10,61	9,28
Klasse Ids (GBP) 1*	385	10,10	–	–
Klasse Ids (EUR) 2 ⁻	103.134	13,36	11,21	10,31
Klasse Ids (GBP) 2 ⁻	5.663.220	12,00	10,56	–
Klasse Ids 2 ⁻	500	12,73	11,40	–
Klasse Ih (EUR)	123.347	12,29	10,82	9,66
Klasse Q	655.897	12,50	11,11	9,75
Klasse Qdq (GBP) ⁻	944.637	14,33	12,62	11,83
Klasse S (GBP)	233.827	15,19	13,17	12,09
Gesamtnettvermögen in USD		744.189.331	524.299.125	549.252.089

* Die Anteilklasse wurde im Jahresverlauf aufgelegt.

** Die Anteilklasse wurde im Jahresverlauf geschlossen.

**** Die Anteilklasse wurde im Vorjahr geschlossen.

⁻ Bezeichnung der Anteilklasse während des Jahres geändert.

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Statistische Angaben (in der Währung der Klasse) Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2024

Fonds und Anteilklasse	Umlaufende Anteile zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2023	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2022
T. Rowe Price Funds SICAV – Japanese Equity Fund				
Klasse A	2.161.239	13,61	12,31	12,54
Klasse A (JPY)	60.759	13.007,00	11.273,00	10.327,00
Klasse A (USD)	365.231	9,91	9,53	9,38
Klasse Ah (EUR)	98.495	14,96	12,64	11,24
Klasse Ah (USD)	27.066	15,36	12,81	11,15
Klasse E*	462	10,79	–	–
Klasse I	2.225.213	16,93	15,17	15,31
Klasse I (JPY)	1.428	13.904,00	11.937,00	10.836,00
Klasse I (JPY) 10**	–	–	9.282,00	8.405,00
Klasse I (USD)	124.612	12,64	12,05	11,74
Klasse I1	459	10,93	9,77	–
Klasse I2	171	10,16	9,10	9,17
Klasse I10**	–	–	11,87	11,95
Klasse Id****	–	–	–	10,51
Klasse Ih (EUR)**	–	–	12,42	10,93
Klasse Ih (EUR) 1	2.909	13,10	10,94	–
Klasse Q	223.709	20,58	18,46	18,65
Klasse Q (JPY) 1**	–	–	921,00	835,00
Klasse Q (USD)	739.594	10,30	9,83	9,58
Klasse Q (USD) 1	116.374	10,66	10,15	9,88
Klasse Q1	203.989	12,10	10,83	10,92
Klasse Q2	72.081	11,80	10,57	10,67
Klasse Q10**	–	–	11,30	11,37
Klasse Qdq (GBP)~	155.401	10,71	10,16	10,55
Klasse Qd (GBP) 1**	–	–	10,04	10,41
Klasse Qd 10**	–	–	10,64	10,82
Klasse Qd 11**	–	–	9,55	9,72
Klasse Qh (EUR)**	–	–	13,02	11,48
Klasse Qh (EUR) 1****	–	–	–	10,11
Klasse Qh (USD)**	–	–	14,17	12,22
Klasse S (USD)****	–	–	–	6,93
Klasse S (USD) 10	171.980	117,80	111,47	–
Gesamtnettovermögen in EUR		116.872.012	359.877.317	748.471.294
T. Rowe Price Funds SICAV – Middle East & Africa Equity Fund⁽⁶⁾				
Klasse A****	–	–	–	9,86
Klasse I****	–	–	–	15,00
Gesamtnettovermögen in USD		–	–	6.474.624
T. Rowe Price Funds SICAV – Science and Technology Equity Fund⁽⁷⁾				
Klasse A****	–	–	–	11,56
Klasse I****	–	–	–	12,06
Klasse Q****	–	–	–	12,02
Gesamtnettovermögen in USD		–	–	3.142.024
T. Rowe Price Funds SICAV – US All-Cap Opportunities Equity Fund				
Klasse A	134.333	16,85	13,46	10,40
Klasse B*	500	10,23	–	–
Klasse I	629.826	17,19	13,61	10,42
Klasse I9	2.379.203	17,31	13,65	10,43
Klasse Q	25.242	17,17	13,59	10,42
Klasse Q 9*	500	11,01	–	–
Gesamtnettovermögen in USD		54.709.975	12.643.162	5.214.502

⁽⁶⁾ Der Fonds wurde am 11. Juli 2023 aufgelöst

⁽⁷⁾ Der Fonds wurde am 12. Oktober 2023 aufgelöst.

* Die Anteilklasse wurde im Jahresverlauf aufgelegt.

** Die Anteilklasse wurde im Jahresverlauf geschlossen.

**** Die Anteilklasse wurde im Vorjahr geschlossen.

~ Bezeichnung der Anteilklasse während des Jahres geändert.

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Statistische Angaben (in der Währung der Klasse) Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2024

Fonds und Anteilklasse	Umlaufende Anteile zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2023	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2022
T. Rowe Price Funds SICAV – US Blue Chip Equity Fund				
Klasse A	1.618.924	109,51	80,96	54,11
Klasse A (EUR)	1.711.629	38,29	26,54	18,38
Klasse A10	285.220	36,85	26,95	17,82
Klasse A11**	–	–	11,36	7,59
Klasse Adq [~]	61.303	32,78	24,24	16,21
Klasse An (EUR)	224.575	19,53	14,66	10,05
Klasse B (EUR)*	449	11,64	–	–
Klasse E*	500	10,44	–	–
Klasse I	9.783.740	37,69	27,61	18,29
Klasse I (EUR)	213.856	41,55	28,54	19,59
Klasse I (EUR) 2**	–	–	11,44	–
Klasse I1**	–	–	12,95	–
Klasse I2	2.708.416	15,22	11,14	–
Klasse In (EUR) 2**	–	–	11,03	–
Klasse Q	1.763.969	54,07	39,63	26,27
Klasse Q (EUR)	832.802	48,09	33,03	22,67
Klasse Q (EUR) 1	5.637	18,72	12,85	8,81
Klasse Q (GBP)	836.782	58,65	42,32	29,58
Klasse Q2	161.159	22,90	16,76	11,10
Klasse Q10**	–	–	11,68	7,74
Klasse Qdq [~]	2.312.890	35,62	26,11	17,31
Gesamtnettovermögen in USD		966.215.018	668.975.803	582.091.860
T. Rowe Price Funds SICAV – US Equity Fund				
Klasse A	627.665	65,20	53,35	43,77
Klasse A (EUR)	2.455.113	28,57	21,91	18,61
Klasse B (EUR)*	476	9,81	–	–
Klasse I	3.286.447	75,27	61,02	49,59
Klasse I (EUR)	2.515.437	20,79	15,81	13,33
Klasse I (EUR) 10	1.316.381	157,03	118,91	99,79
Klasse In (EUR)	665.460	23,62	19,47	16,21
Klasse In (EUR) 2**	–	–	12,58	10,47
Klasse Q	1.019.256	27,56	22,36	18,18
Klasse Q (EUR) 1	4.271.380	22,45	17,04	14,34
Klasse Q (EUR) 2	577.346	23,72	18,01	15,16
Klasse Q (GBP)	183.450	47,42	37,86	32,48
Klasse Qn (EUR)	1.082.890	19,10	15,75	13,12
Gesamtnettovermögen in USD		820.335.754	601.409.829	610.123.685
T. Rowe Price Funds SICAV – US Impact Equity Fund				
Klasse A	38.239	14,47	12,08	9,42
Klasse I	186.092	14,76	12,20	9,43
Klasse I9*	1.617.161	9,61	–	–
Klasse I9 (GBP)* [~]	392	10,62	–	–
Klasse I (EUR)* [~]	10.470	11,04	–	–
Klasse I (GBP)* [~]	392	10,66	–	–
Klasse I (GBP) 10* [~]	5.094.074	10,69	–	–
Klasse Q	6.793	14,73	12,19	9,43
Klasse Q (GBP) 10* [~]	1.545.293	10,68	–	–
Gesamtnettovermögen in USD		107.935.740	2.439.910	1.887.196
T. Rowe Price Funds SICAV – US Large Cap Growth Equity Fund				
Klasse A	9.169.296	96,88	73,80	49,65
Klasse A (EUR)	1.779.032	29,79	21,28	14,84
Klasse A (HKD)	156.424	147,21	112,92	75,84
Klasse A6P*	500	10,25	–	–
Klasse An (SGD)	120.412	15,77	12,24	8,37
Klasse B (EUR)*	448	11,44	–	–
Klasse I	11.689.683	123,85	93,50	62,34
Klasse I (GBP) 2	4.603.381	16,50	12,25	8,60
Klasse I1	10.309.874	14,45	10,89	–
Klasse In (EUR)	6.743.945	33,19	25,48	17,41
Klasse I9q (GBP) 10 [~]	688.827	13,77	10,25	–
Klasse Q	2.437.789	65,83	49,73	33,18
Klasse Q (EUR)	1.532.042	39,11	27,70	19,14
Klasse Q (GBP)	1.001.591	62,60	46,54	32,76
Gesamtnettovermögen in USD		3.184.953.606	2.335.662.898	1.369.239.315

* Die Anteilklasse wurde im Jahresverlauf aufgelegt.

** Die Anteilklasse wurde im Jahresverlauf geschlossen.

[~] Bezeichnung der Anteilklasse während des Jahres geändert.

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Statistische Angaben (in der Währung der Klasse) Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2024

Fonds und Anteilsklasse	Umlaufende Anteile	NIW je Anteil	NIW je Anteil	NIW je Anteil
	zum 31. Dezember 2024	zum 31. Dezember 2024	zum 31. Dezember 2023	zum 31. Dezember 2022
T. Rowe Price Funds SICAV – US Large Cap Value Equity Fund				
Klasse A	7.945.597	49,39	44,98	41,77
Klasse A (EUR) ⁻	4.200	10,65	–	–
Klasse E [*]	500	9,69	–	–
Klasse E (GBP) [*]	392	9,86	–	–
Klasse I	1.552.987	48,63	43,90	40,40
Klasse I (EUR)	1.319.450	12,88	10,90	–
Klasse I (GBP)	5.650.491	13,55	12,04	11,68
Klasse I (GBP) 1 [*]	10.348	10,41	–	–
Klasse I1	2.649.366	12,23	11,02	–
Klasse I2 ^{**}	–	–	10,21	9,39
Klasse Idq 1 ⁻	1.270.335	10,18	–	–
Klasse Idqn (GBP) 1 ⁻	1.881.104	10,17	–	–
Klasse In (EUR)	3.144	11,79	10,83	–
Klasse In (EUR) 1	1.817.063	11,84	10,85	–
Klasse Igq (GBP) 10 ⁻	1.056.156	11,39	10,29	–
Klasse Q	126.765	28,97	26,17	24,12
Klasse Q (GBP)	135.892	31,32	27,84	27,05
Klasse Q (GBP) 1 [*]	392	10,41	–	–
Klasse Q (GBP) 9	852.747	12,40	10,99	10,64
Klasse Q 1 ^{****}	–	–	–	13,73
Klasse Q2 ^{****}	–	–	–	10,22
Klasse Q10 ^{**}	–	–	18,98	17,44
Klasse Qds 10 ⁻	133.010	16,38	14,95	13,96
Klasse Qdqn (GBP) ⁻	128.875	10,24	9,40	8,87
Klasse Qn (EUR) 1 ^{****}	–	–	–	13,64
Gesamtnettvermögen in USD		714.565.426	802.041.662	1.043.780.699
T. Rowe Price Funds SICAV – US Select Value Equity Fund				
Klasse A	805	17,06	15,81	14,15
Klasse I	691.393	17,75	16,30	14,47
Klasse Q	54.112	17,69	16,26	14,45
Gesamtnettvermögen in USD		13.246.079	12.140.209	10.240.737

^{*} Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf aufgelegt.

^{**} Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf geschlossen.

^{****} Die Anteilsklasse wurde im Vorjahr geschlossen.

⁻ Bezeichnung der Anteilsklasse während des Jahres geändert.

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Statistische Angaben (in der Währung der Klasse) Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2024

Fonds und Anteilsklasse	Umlaufende Anteile zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2023	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2022
T. Rowe Price Funds SICAV – US Smaller Companies Equity Fund				
Klasse A	8.006.289	83,28	78,31	63,95
Klasse A (EUR)	11.368.513	40,72	35,89	30,36
Klasse A (SGD)*	17.830	10,47	–	–
Klasse An (BRL)	212.758	14,45	16,88	12,13
Klasse An (CHF)	92.686	11,21	11,00	–
Klasse An (EUR)	19.808.009	18,12	17,36	14,53
Klasse B (EUR)*	449	10,78	–	–
Klasse Cn (EUR)*	3.235	9,87	–	–
Klasse E (GBP)*	392	9,59	–	–
Klasse Eds*	500	9,90	–	–
Klasse Eds (GBP)*	385	10,27	–	–
Klasse I	5.723.503	119,47	111,38	90,19
Klasse I GBP****	–	–	–	9,70
Klasse I (GBP) 1	19.801.772	12,33	11,28	9,61
Klasse I1	7.556.789	11,85	11,02	8,91
Klasse Id**	–	–	17,12	13,86
Klasse Ids 1*	500	9,88	–	–
Klasse Ids (EUR) 2 ⁻	10.686.567	13,26	11,59	–
Klasse Ids (GBP) 1 ⁻	501.375	12,31	11,30	–
Klasse Ids (GBP) 2 ⁻	21.951.496	12,46	11,43	–
Klasse Ids 2 ⁻	8.759.985	12,84	11,97	–
Klasse Idsn (GBP) 1 ⁻	18.773	12,30	11,55	–
Klasse Idsn (GBP) 2 ⁻	2.510	12,66	11,88	–
Klasse Ids (EUR) 1*	462	10,33	–	–
Klasse In (CHF) 1*	3.136	10,54	–	–
Klasse In (EUR)	2.823.830	24,65	23,41	19,45
Klasse In (EUR) 1	4.355.249	11,05	10,47	8,68
Klasse In (GBP) 1	2.079.077	11,46	10,72	8,75
Klasse Igq (GBP) 10 ⁻	175.603	11,45	10,58	–
Klasse Q	16.955.099	36,51	34,05	27,59
Klasse Q (EUR)	5.144.987	12,26	10,72	–
Klasse Q (EUR) 1	11.726.609	24,08	21,00	17,57
Klasse Q (GBP)	2.520.126	51,28	47,08	40,26
Klasse Q1	6.992.466	21,23	19,75	15,96
Klasse Q2	39.470	18,47	17,22	13,94
Klasse Qdq (EUR) 1* ⁻	462	10,81	–	–
Klasse Qn (CHF)	873.196	11,32	11,03	–
Klasse Qn (EUR)	10.346.377	16,10	15,30	12,72
Klasse Qn (EUR) 1****	–	–	–	8,16
Klasse Qn (EUR) 2	3.667.403	16,32	15,49	12,84
Klasse Qn (GBP)	730.975	20,68	19,43	15,92
Klasse S	2.924.609	29,23	27,03	21,71
Gesamtnettvermögen in USD		5.006.654.992	2.832.346.185	2.184.846.126
T. Rowe Price Funds SICAV – US Structured Research Equity Fund				
Klasse A (EUR)*	112.533	11,81	–	–
Klasse An (EUR)*	37.176	11,15	–	–
Klasse E (EUR)*	480	10,11	–	–
Klasse Ed (EUR)* ⁻	1.224.458	11,18	–	–
Klasse I (EUR) 9*	12.112.646	11,88	–	–
Klasse E (GBP) ⁻	1.795	13,14	10,14	–
Klasse I (GBP) 9	20.064.520	13,15	10,14	–
Klasse E ⁻	19.160.360	12,94	10,16	–
Klasse I9	87.062.090	12,96	10,16	–
Klasse Ids (GBP) 9* ⁻	6.755.624	11,48	–	–
Klasse In (EUR) 9*	9.313.702	11,46	–	–
Klasse C (GBP) ⁻	292.813	13,12	10,14	–
Klasse C ⁻	592	12,93	10,16	–
Klasse Qd 10*	8.182.074	11,24	–	–
Gesamtnettvermögen in USD		2.176.682.233	17.642.548****	–

* Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf aufgelegt.

** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf geschlossen.

**** Die Anteilsklasse wurde im Vorjahr geschlossen.

***** Offizieller Nettoinventarwert je Anteil mit Swing Pricing-Berichtigung.

⁻ Bezeichnung der Anteilsklasse während des Jahres geändert.

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Statistische Angaben (in der Währung der Klasse) Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2024

Fonds und Anteilsklasse	Umlaufende Anteile zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2023	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2022
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Allocation Extended Fund				
Klasse A	463.404	14,73	13,54	12,05
Klasse An (EUR)	617.304	12,09	11,30	10,29
Klasse B (EUR)*	448	10,59	–	–
Klasse Bn (EUR)*	3.146	9,89	–	–
Klasse I	390	15,64	14,26	12,60
Klasse In (EUR) 10	3.686.645	12,75	11,79	10,64
Klasse Q	49.577	15,55	14,19	12,55
Gesamtnettvermögen in USD		64.166.683	80.229.007	74.849.367
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Allocation Fund				
Klasse A	353.340	16,78	15,49	13,78
Klasse I	2.251.045	17,95	16,44	14,51
Klasse In (BRL)****	–	–	–	9,46
Klasse Q	734.037	17,83	16,34	14,44
Klasse Qn (EUR)	9.350	12,85	11,97	10,81
Gesamtnettvermögen in USD		59.547.936	57.517.743	67.204.655
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Impact Multi-Asset Fund				
Klasse A	500	11,30	10,87	–
Klasse I	3.999.000	11,39	10,89	–
Klasse Q	500	11,39	10,88	–
Gesamtnettvermögen in USD		45.579.855	43.542.681	–
T. Rowe Price Funds SICAV – Multi-Asset Global Erträge Fund				
Klasse A	8.993	11,37	10,56	9,60
Klasse Ax	540	9,74	9,50	9,07
Klasse Ay	491	10,65	10,46	9,97
Klasse I	4.979.722	11,77	10,85	9,79
Klasse Q	2.708	11,72	10,82	9,77
Gesamtnettvermögen in USD		58.740.692	54.135.648	48.997.564

* Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf aufgelegt.

**** Die Anteilsklasse wurde im Vorjahr geschlossen.

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

1. DIE GESELLSCHAFT

T. Rowe Price Funds SICAV (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft, die nach dem Recht des Grossherzogtums Luxemburg als Société d'Investissement à Capital Variable („SICAV“) errichtet wurde und nach Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (in der jeweils gültigen Fassung) zu Organismen für gemeinsame Anlagen genehmigt ist. Die Gesellschaft wurde am 5. Juni 2001 gegründet und ist als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere („OGAW“) zugelassen.

Am 1. Oktober 2014 hat die Gesellschaft T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l. zur Verwaltungsgesellschaft (die „Verwaltungsgesellschaft“) ernannt, die für die Verwaltung, Leitung und den Vertrieb der Gesellschaft zuständig ist.

Die Gesellschaft ist so strukturiert, dass sie sowohl institutionellen als auch privaten Anlegern eine Reihe von Anlageportfolios („Fonds“) bietet, die jeweils verschiedene Anlageziele aufweisen und den Risiko- und Diversifizierungsanforderungen der einzelnen Anleger gerecht werden. Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 wurden in den folgenden Fonds die folgenden Anteilsklassen aufgelegt:

Neue Anteilsklassen	Klassenwährung	Basiswährung	Auflegungsdatum
Diversified Income Bond Fund			
Klasse Adq (EUR)	EUR	USD	14. März 2024
Klasse Axn (JPY)	JPY	USD	01. Juli 2024
Klasse Axn (SGD)	SGD	USD	14. März 2024
Klasse B (EUR)	EUR	USD	17. September 2024
Klasse Bdq (EUR)	EUR	USD	17. September 2024
Klasse Bn (EUR)	EUR	USD	17. September 2024
Klasse In (EUR) 9	EUR	USD	17. Juli 2024
Klasse In (GBP)	GBP	USD	17. April 2024
Klasse In (GBP) 9	GBP	USD	27. September 2024
Klasse Qdq (GBP)	GBP	USD	05. Januar 2024
Klasse Qn (GBP)	GBP	USD	17. April 2024
Klasse Qn (GBP) 9	GBP	USD	17. Juli 2024
Klasse Sh (USD) 10	USD	USD	28. Oktober 2024
Dynamic Global Bond Fund			
Klasse S10	USD	USD	02. September 2024
Emerging Local Markets Bond Fund			
Klasse B (EUR)	EUR	USD	24. September 2024
Euro Corporate Bond Fund			
Klasse B	EUR	EUR	17. September 2024
Klasse E	EUR	EUR	28. Oktober 2024
European High Yield Bond Fund			
Klasse B	EUR	EUR	24. September 2024
Klasse Bdm	EUR	EUR	24. September 2024
Global Aggregate Bond Fund			
Klasse E (GBP)	GBP	USD	11. Dezember 2024
Klasse Qb (GBP)	GBP	USD	17. April 2024

Neue Anteilsklassen	Klassenwährung	Basiswährung	Auflegungsdatum
Global High Income Bond Fund			
Klasse B (EUR)	EUR	USD	17. September 2024
Klasse Bdm (EUR)	EUR	USD	17. September 2024
Klasse Bn (EUR)	EUR	USD	24. September 2024
Klasse E (EUR)	EUR	USD	28. Oktober 2024
Klasse In (NOK)	NOK	USD	25. Oktober 2024
Global High Yield Bond Fund			
Klasse Ax	USD	USD	12. März 2024
Global Impact Credit Fund			
Klasse Adn (EUR)	EUR	USD	12. März 2024
Klasse B (EUR)	EUR	USD	24. September 2024
Global Impact Short Duration Bond Fund			
Klasse A	USD	USD	09. August 2024
Klasse Bn (EUR)	EUR	USD	24. September 2024
Klasse C	USD	USD	09. April 2024
Klasse Cn (GBP)	GBP	USD	29. April 2024
Klasse E	USD	USD	09. April 2024
Klasse Edqn (EUR)	EUR	USD	20. November 2024
Klasse Edqn (GBP)	GBP	USD	09. April 2024
Klasse En (EUR)	EUR	USD	09. April 2024
Klasse En (GBP)	GBP	USD	09. April 2024
Klasse I	USD	USD	09. April 2024
Klasse In (GBP) 10	GBP	USD	19. März 2024
US High Yield Bond Fund			
Klasse E (GBP)	GBP	USD	11. Dezember 2024
Klasse Idn (EUR)	EUR	USD	02. Mai 2024
Asian ex-Japan Equity Fund			
Klasse E (GBP)	GBP	USD	11. Dezember 2024
China Evolution Equity Fund			
Klasse A6P	USD	USD	30. Oktober 2024
Klasse B (EUR)	EUR	USD	24. September 2024
Emerging Markets Discovery Equity Fund			
Klasse B (EUR)	EUR	USD	17. September 2024
Klasse E (GBP)	GBP	USD	11. Dezember 2024
Klasse S10	USD	USD	30. Dezember 2024
Emerging Markets Equity Fund			
Klasse E (GBP)	GBP	USD	11. Dezember 2024
Klasse S10	USD	USD	02. September 2024
European Smaller Companies Equity Fund			
Klasse E (GBP)	GBP	EUR	11. Dezember 2024
Frontier Markets Equity Fund			
Klasse E (GBP)	GBP	USD	11. Dezember 2024
Future of Finance Equity Fund			
Klasse B (EUR)	EUR	USD	24. September 2024

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Neue Anteilsklassen	Klassenwährung	Basiswährung	Auflegungsdatum	Neue Anteilsklassen	Klassenwährung	Basiswährung	Auflegungsdatum
Global Focused Growth Equity Fund				US Large Cap Value Equity Fund			
Klasse B (EUR)	EUR	USD	17. September 2024	Klasse A (EUR)	EUR	USD	12. April 2024
Klasse C (EUR)	EUR	USD	28. Oktober 2024	Klasse E	USD	USD	28. Oktober 2024
Klasse E	USD	USD	30. Dezember 2024	Klasse E (GBP)	GBP	USD	11. Dezember 2024
Klasse E (GBP)	GBP	USD	11. Dezember 2024	Klasse I (GBP) 1	GBP	USD	09. August 2024
Klasse Ih (NOK)	NOK	USD	13. November 2024	Klasse Idq 1	USD	USD	09. August 2024
Global Growth Equity Fund				Klasse Idqn (GBP) 1	GBP	USD	09. August 2024
Klasse E (GBP)	GBP	USD	11. Dezember 2024	Klasse Q (GBP) 1	GBP	USD	09. August 2024
Global Impact Equity Fund				US Smaller Companies Equity Fund			
Klasse E (GBP)	GBP	USD	11. Dezember 2024	Klasse A (SGD)	SGD	USD	26. August 2024
Klasse Qdq (GBP) 10	GBP	USD	25. Oktober 2024	Klasse B (EUR)	EUR	USD	17. September 2024
Klasse S (JPY)	JPY	USD	12. April 2024	Klasse Cn (EUR)	EUR	USD	28. Oktober 2024
Global Natural Resources Equity Fund				Klasse E (GBP)	GBP	USD	11. Dezember 2024
Klasse E (GBP)	GBP	USD	11. Dezember 2024	Klasse Eds	USD	USD	28. Oktober 2024
Global Structured Research Equity Fund				Klasse Eds (GBP)	GBP	USD	28. Oktober 2024
Klasse I (EUR) 9	EUR	USD	17. Juni 2024	Klasse Ids 1	USD	USD	21. Oktober 2024
Klasse I (GBP) 9	GBP	USD	17. Juli 2024	Klasse Ids (EUR) 1	EUR	USD	21. Oktober 2024
Klasse I9	USD	USD	17. Juni 2024	Klasse In (CHF) 1	CHF	USD	10. Juni 2024
Klasse Ids (GBP) 9	GBP	USD	17. Juni 2024	Klasse Qdq (EUR) 1	EUR	USD	22. März 2024
Klasse Ih (EUR) 9	EUR	USD	17. Juni 2024	US Structured Research Equity Fund			
Klasse Q (GBP) 9	GBP	USD	17. Juli 2024	Klasse A (EUR)	EUR	USD	09. August 2024
Klasse Q9	USD	USD	17. Juni 2024	Klasse An (EUR)	EUR	USD	09. August 2024
Global Technology Equity Fund				Klasse E (EUR)	EUR	USD	30. Dezember 2024
Klasse A (SGD)	SGD	USD	14. März 2024	Klasse Ed (EUR)	EUR	USD	18. Juli 2024
Klasse B (EUR)	EUR	USD	24. September 2024	Klasse I (EUR) 9	EUR	USD	15. April 2024
Global Value Equity Fund				Klasse Ids (GBP) 9	GBP	USD	22. März 2024
Klasse B (EUR)	EUR	USD	17. September 2024	Klasse In (EUR) 9	EUR	USD	15. April 2024
Klasse E	USD	USD	28. Oktober 2024	Klasse Qd 10	USD	USD	17. Mai 2024
Klasse Ids (GBP) 1	GBP	USD	21. Oktober 2024	Global Allocation Extended Fund			
Japanese Equity Fund				Klasse B (EUR)	EUR	USD	24. September 2024
Klasse E	EUR	EUR	28. Oktober 2024	Klasse Bn (EUR)	EUR	USD	17. September 2024
US All-Cap Opportunities Equity Fund				Reaktivierte Anteilsklasse			
Klasse B	USD	USD	24. September 2024	Klasse Währung	Basiswährung	Datum der Reaktivierung	
Klasse Q9	USD	USD	09. August 2024	Diversified Income Bond Fund			
US Blue Chip Equity Fund				Klasse An (EUR)	EUR	USD	14. März 2024
Klasse B (EUR)	EUR	USD	17. September 2024	Klasse I9	USD	USD	17. Juli 2024
Klasse E	USD	USD	28. Oktober 2024	Klasse Qx	USD	USD	14. März 2024
US Equity Fund				US High Yield Bond Fund			
Klasse B (EUR)	EUR	USD	11. Dezember 2024	Klasse Id (EUR)	EUR	USD	02. Mai 2024
US Impact Equity Fund				Global Focused Growth Equity Fund			
Klasse I9	USD	USD	11. Dezember 2024	Klasse In (EUR) 1	EUR	USD	30. Dezember 2024
US Large Cap Growth Equity Fund							
Klasse A6P	USD	USD	30. Oktober 2024				
Klasse B (EUR)	EUR	USD	24. September 2024				

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Reaktivierte Anteilsklasse	Klasse Währung	Basis-währung	Datum der Reaktivierung
US Impact Equity Fund			
I (EUR)	EUR	USD	12. Juni 2024
I (GBP)	GBP	USD	12. Juni 2024
I (GBP) 10	GBP	USD	12. Juni 2024
Ig (GBP)	GBP	USD	12. Juni 2024
Q (GBP) 10	GBP	USD	12. Juni 2024

Während des Geschäftsjahres bis zum 31. Dezember 2023 wurden in den folgenden Fonds die folgenden Anteilsklassen aufgelöst:

Auflösung von Anteilsklassen	Klassen-währung	Basis-währung	Auflösungsdatum
Dynamic Credit Fund			
Klasse Ax	USD	USD	29. Oktober 2024
Klasse In (EUR)	EUR	USD	29. Oktober 2024
Klasse Sn (GBP)	GBP	USD	10. Januar 2024
Dynamic Emerging Markets Bond Fund			
Klasse Sn (GBP)	GBP	USD	21. Mai 2024
Dynamic Global Bond Fund			
Klasse In (EUR) 2	EUR	USD	29. Oktober 2024
Klasse Qd	USD	USD	29. November 2024
Emerging Local Markets Bond Fund			
Klasse Q (EUR) 1	EUR	USD	03. Mai 2024
Emerging Markets Bond Fund			
Klasse Ad (EUR)	EUR	USD	30. Januar 2024
Klasse Ax	USD	USD	29. November 2024
Klasse Qd 10	USD	USD	28. März 2024
Emerging Markets Corporate Bond Fund			
Klasse Ax	USD	USD	29. November 2024
Klasse Qn (EUR)	EUR	USD	29. Oktober 2024
Klasse Sd	USD	USD	03. Mai 2024
European High Yield Bond Fund			
Klasse An (CHF)	CHF	EUR	29. November 2024
Klasse I2	EUR	EUR	29. Oktober 2024
Klasse Qn (CHF)	CHF	EUR	29. November 2024
Global Aggregate Bond Fund			
Klasse Ab (EUR)	EUR	USD	30. Januar 2024
Klasse I2	USD	USD	29. Oktober 2024
Klasse S	USD	USD	20. August 2024
Klasse Sb (GBP)	GBP	USD	23. August 2024
Global High Income Bond Fund			
Klasse I (EUR) 2	EUR	USD	17. Dezember 2024
Klasse Qd (EUR) 2	EUR	USD	19. Juni 2024
Global High Yield Bond Fund			
Klasse Sd	USD	USD	13. Mai 2024

Auflösung von Anteilsklassen	Klassen-währung	Basis-währung	Auflösungsdatum
US Aggregate Bond Fund			
Klasse An (EUR)	EUR	USD	30. Januar 2024
Klasse Qn (GBP)	GBP	USD	29. November 2024
Klasse Sd	USD	USD	03. Mai 2024
US High Yield Bond Fund			
Klasse I9	USD	USD	04. Juli 2024
Klasse Id (EUR)	EUR	USD	30. Dezember 2024
Klasse Idn (EUR)	EUR	USD	30. Dezember 2024
Klasse In (CHF) 9	CHF	USD	09. Juli 2024
Klasse S	USD	USD	17. September 2024
US Investment Grade Corporate Bond Fund			
Klasse A	USD	USD	05. September 2024
Klasse I	USD	USD	05. September 2024
Klasse In (EUR)	EUR	USD	24. Juli 2024
Klasse Q	USD	USD	05. September 2024
Asian Opportunities Equity Fund			
Klasse Ah (CHF)	CHF	USD	29. Oktober 2024
Klasse Ah (EUR)	EUR	USD	29. Oktober 2024
Klasse Q (GBP) 9	GBP	USD	10. Juni 2024
Klasse Qd (GBP) 0	GBP	USD	18. Januar 2024
Klasse Qh (CHF)	CHF	USD	29. Oktober 2024
Klasse Qh (EUR)	EUR	USD	29. Oktober 2024
Klasse Qh (GBP)	GBP	USD	20. September 2024
China Evolution Equity Fund			
Klasse In (EUR)	EUR	USD	23. Juli 2024
Continental European Equity Fund			
Klasse I	EUR	EUR	19. November 2024
Klasse Q (GBP)	GBP	EUR	19. November 2024
Klasse Qh (USD)	USD	EUR	19. November 2024
Emerging Markets Equity Fund			
Klasse I2	USD	USD	29. Oktober 2024
Klasse Qdq (GBP) 10	GBP	USD	29. November 2024
Klasse S	USD	USD	23. Oktober 2024
Klasse S (GBP)	GBP	USD	30. Januar 2024
European Equity Fund			
Klasse A (USD)	USD	EUR	30. Januar 2024
Klasse I2	EUR	EUR	29. Oktober 2024
Klasse S (GBP)	GBP	EUR	18. Januar 2024
European Smaller Companies Equity Fund			
Klasse Qd	EUR	EUR	30. Januar 2024
Frontier Markets Equity Fund			
Klasse I (EUR) 2	EUR	USD	29. Oktober 2024
Global Focused Growth Equity Fund			
Klasse Q2	USD	USD	29. Oktober 2024
Global Growth Equity Fund			
Klasse I (GBP)	GBP	USD	12. Juli 2024

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Auflösung von Anteilsklassen	Klassenwährung	Basiswährung	Auflösungsdatum
Global Impact Equity Fund			
Klasse Q (EUR)	EUR	USD	29. Oktober 2024
Global Select Equity Fund			
Klasse S (GBP)	GBP	USD	29. Oktober 2024
Global Technology Equity Fund			
Klasse A0	USD	USD	29. Oktober 2024
Klasse I (GBP) 10	GBP	USD	30. Januar 2024
Klasse I9	USD	USD	07. November 2024
Klasse Q0	USD	USD	29. Oktober 2024
Japanese Equity Fund			
Klasse I (JPY) 10	JPY	EUR	26. Februar 2024
Klasse I10	EUR	EUR	24. Januar 2024
Klasse I9 (EUR)	EUR	EUR	29. November 2024
Klasse Q (JPY) 1	JPY	EUR	20. März 2024
Klasse Q10	EUR	EUR	18. Januar 2024
Klasse Qd (GBP) 1	GBP	EUR	25. Juni 2024
Klasse Qd 10	EUR	EUR	30. Januar 2024
Klasse Qd 11	EUR	EUR	29. November 2024
Klasse Qh (EUR)	EUR	EUR	29. November 2024
Klasse Qh (USD)	USD	EUR	30. Januar 2024
US Blue Chip Equity Fund			
Klasse A11	USD	USD	29. Oktober 2024
Klasse I (EUR) 2	EUR	USD	29. Oktober 2024
Klasse I1	USD	USD	29. Oktober 2024
Klasse I9 (EUR) 2	EUR	USD	29. Oktober 2024
Klasse Q10	USD	USD	29. Oktober 2024
US Equity Fund			
Klasse I9 (EUR) 2	EUR	USD	29. Oktober 2024
US Large Cap Value Equity Fund			
Klasse I2	USD	USD	20. Dezember 2024
Klasse Q10	USD	USD	29. November 2024
US Smaller Companies Equity Fund			
Klasse I9	USD	USD	21. Februar 2024

Während des Jahres zum 31. Dezember 2024 haben die folgenden Fonds den Namen ihrer Anteilsklasse geändert:

Name des Fonds	Ehemalige Bezeichnung der Anteilsklasse	Neue Bezeichnung der Anteilsklasse	Datum des Inkrafttretens
Diversified Income Bond Fund	Ad (EUR)	Adq (EUR)	30. August 2024
Diversified Income Bond Fund	Ixn (GBP) 10	Igqn (GBP) 10	30. August 2024
Diversified Income Bond Fund	Qdn (GBP)	Qdqn (GBP)	30. August 2024
Dynamic Emerging Markets Bond Fund	Qd (GBP)	Qdq (GBP)	30. August 2024
Dynamic Global Bond Fund	Ixn (GBP) 10	Igqn (GBP) 10	30. August 2024
Dynamic Global Bond Fund	Sd	Sdq	30. August 2024

Name des Fonds	Ehemalige Bezeichnung der Anteilsklasse	Neue Bezeichnung der Anteilsklasse	Datum des Inkrafttretens
Emerging Local Markets Bond Fund	Sd	Sdq	30. August 2024
Emerging Markets Bond Fund	Ixn (GBP) 10	Igqn (GBP) 10	30. August 2024
Emerging Markets Bond Fund	Qd	Qdq	30. August 2024
Emerging Markets Bond Fund	Qd (GBP)	Qdq (GBP)	30. August 2024
Emerging Markets Bond Fund	Sd	Sdq	30. August 2024
Emerging Markets Corporate Bond Fund	Id 1	Idq 1	30. August 2024
Emerging Markets Corporate Bond Fund	Idn (GBP) 1	Idqn (GBP) 1	30. August 2024
Emerging Markets Corporate Bond Fund	Qd 2	Qdq 2	30. August 2024
Emerging Markets Corporate Bond Fund	Qdn (GBP)	Qdqn (GBP)	30. August 2024
Emerging Markets Corporate Bond Fund	Qdn (GBP) 1	Qdqn (GBP) 1	30. August 2024
Euro Corporate Bond Fund	Qd 9	Qdq 9	30. August 2024
Euro Corporate Bond Fund	Sd	Sdq	30. August 2024
European High Yield Bond Fund	Ad	Adm	30. August 2024
European High Yield Bond Fund	Id	Idq	30. August 2024
European High Yield Bond Fund	Sd	Sdq	30. August 2024
Global Aggregate Bond Fund	Ixb (GBP) 10	Igqb (GBP) 10	30. August 2024
Global Aggregate Bond Fund	Sd	Sdq	30. August 2024
Global Government Bond Fund	Ixn (GBP) 10	Igqn (GBP) 10	30. August 2024
Global Government Bond Fund	Qd (GBP)	Qdq (GBP)	30. August 2024
Global Government Bond Fund	Qd 0	Qdq 0	30. August 2024
Global High Income Bond Fund	Ad (EUR)	Adm (EUR)	30. August 2024
Global High Income Bond Fund	Ixn (GBP) 10	Igqn (GBP) 10	30. August 2024
Global High Income Bond Fund	Qdn (GBP)	Qdmn (GBP)	30. August 2024
Global High Income Bond Fund	Sd	Sdq	30. August 2024
Global High Yield Bond Fund	Ad	Adm	30. August 2024
Global High Yield Bond Fund	Id	Idm	30. August 2024
Global High Yield Bond Fund	Jd	Jdm	30. August 2024
Global High Yield Bond Fund	Qd (GBP)	Qdq (GBP)	30. August 2024
Global High Yield Bond Fund	Qd 1	Qdq 1	30. August 2024
Global Impact Short Duration Bond Fund	Q8	C	30. August 2024
Global Impact Short Duration Bond Fund	Qn (GBP) 8	Cn (GBP)	30. August 2024
Global Impact Short Duration Bond Fund	I8	E	30. August 2024
Global Impact Short Duration Bond Fund	Idn (GBP) 8	Edqn (GBP)	30. August 2024

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Name des Fonds	Ehemalige Bezeichnung der Anteilsklasse	Neue Bezeichnung der Anteilsklasse	Datum des Inkrafttretens
Global Impact Short Duration Bond Fund	In (EUR) 8	En (EUR)	30. August 2024
Global Impact Short Duration Bond Fund	In (GBP) 8	En (GBP)	30. August 2024
US Aggregate Bond Fund	Jd	Jdm	30. August 2024
Asian Opportunities Equity Fund	Qd 1	Qds 1	30. August 2024
Emerging Markets Discovery Equity Fund	Ix (GBP) 10	Igq (GBP) 10	30. August 2024
Emerging Markets Equity Fund	Ad	Adq	30. August 2024
Emerging Markets Equity Fund	Jd	Jdq	30. August 2024
Emerging Markets Equity Fund	Qd (GBP) 10	Qdq (GBP) 10	30. August 2024
European Equity Fund	Ad	Adq	30. August 2024
European Equity Fund	Ix (GBP) 10	Igq (GBP) 10	30. August 2024
Global Real Estate Securities Fund	Ix (GBP) 10	Igq (GBP) 10	30. August 2024
Global Structured Research Equity Fund	Id (GBP) 9	Ids (GBP) 9	30. August 2024
Global Structured Research Equity Fund	Ix (GBP) 10	Igq (GBP) 10	30. August 2024
Global Technology Equity Fund	Qd (GBP) 0	Qds (GBP) 0	30. August 2024
Global Technology Equity Fund	Qd 0	Qds 0	30. August 2024
Global Value Equity Fund	Id (EUR) 2	Ids (EUR) 2	30. August 2024
Global Value Equity Fund	Id (GBP) 2	Ids (GBP) 2	30. August 2024
Global Value Equity Fund	Id 2	Ids 2	30. August 2024
Global Value Equity Fund	Qd (GBP)	Qdq (GBP)	30. August 2024
Japanese Equity Fund	Qd (GBP)	Qdq (GBP)	30. August 2024
US Blue Chip Equity Fund	Ad	Adq	30. August 2024
US Blue Chip Equity Fund	Qd	Qdq	30. August 2024
US Impact Equity Fund	In (EUR)	I (EUR)	08. August 2024
US Impact Equity Fund	In (GBP)	I (GBP)	08. August 2024
US Impact Equity Fund	In (GBP) 10	I (GBP) 10	08. August 2024
US Impact Equity Fund	Ign (GBP)	Ig (GBP)	08. August 2024
US Impact Equity Fund	Qn (GBP) 10	Q (GBP) 10	08. August 2024
US Large Cap Growth Equity Fund	Ix (GBP) 10	Igq (GBP) 10	30. August 2024
US Large Cap Value Equity Fund	A (EUR) 1	A (EUR)	19. Juni 2024
US Large Cap Value Equity Fund	Id 1	Idq 1	30. August 2024
US Large Cap Value Equity Fund	Idn (GBP) 1	Idqn (GBP) 1	30. August 2024
US Large Cap Value Equity Fund	Ix (GBP) 10	Igq (GBP) 10	30. August 2024
US Large Cap Value Equity Fund	Qdn (GBP)	Qdqn (GBP)	30. August 2024

Name des Fonds	Ehemalige Bezeichnung der Anteilsklasse	Neue Bezeichnung der Anteilsklasse	Datum des Inkrafttretens
US Large Cap Value Equity Fund	Qd 10	Qds 10	30. August 2024
US Smaller Companies Equity Fund	Id (EUR) 2	Ids (EUR) 2	30. August 2024
US Smaller Companies Equity Fund	Id (GBP) 1	Ids (GBP) 1	30. August 2024
US Smaller Companies Equity Fund	Id (GBP) 2	Ids (GBP) 2	30. August 2024
US Smaller Companies Equity Fund	Id 2	Ids 2	30. August 2024
US Smaller Companies Equity Fund	Idn (GBP) 1	Idsn (GBP) 1	30. August 2024
US Smaller Companies Equity Fund	Idn (GBP) 2	Idsn (GBP) 2	30. August 2024
US Smaller Companies Equity Fund	Ix (GBP) 10	Igq (GBP) 10	30. August 2024
US Smaller Companies Equity Fund	Qd (EUR) 1	Qdq (EUR) 1	30. August 2024
US Structured Research Equity Fund	Q 8	C	30. August 2024
US Structured Research Equity Fund	Q (GBP) 8	C (GBP)	30. August 2024
US Structured Research Equity Fund	I 8	E	30. August 2024
US Structured Research Equity Fund	I (GBP) 8	E (GBP)	30. August 2024
US Structured Research Equity Fund	Id (EUR) 8	Ed (EUR)	30. August 2024
US Structured Research Equity Fund	Id (GBP) 9	Ids (GBP) 9	30. August 2024

Fondsauflegungen

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 wurden die folgenden Fonds aufgelegt:

Name des Fonds	Basiswährung	Auflegungsdatum
Global Impact Short Duration Bond Fund	USD	19. März 2024

Fondsaufösungen

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 wurden die folgenden Fonds aufgelöst:

Name des Fonds	Basiswährung	Auflösungsdatum
US Investment Grade Corporate Bond Fund	USD	05. September 2024
Continental European Equity Fund	EUR	19. November 2024

ARTEN VON ANTEILSKLASSEN

Innerhalb jedes Fonds kann die SICAV Anteilsklassen mit unterschiedlichen Merkmalen und Anforderungen an die Eignung der Anleger auflagen und ausgeben. Jede Klasse repräsentiert einen proportionalen Anteil des zugrunde liegenden Portfolios des Fonds.

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Jede Anteilsklasse ist durch eine grundlegende Anteilsklassenbezeichnung (A, B, C, E, I, J, Q, S oder Z) gekennzeichnet. Gegebenenfalls können ein oder mehrere Zusätze (Suffixe, wie jeweils nachstehend definiert) hinzugefügt werden, um bestimmte Merkmale anzugeben. (Beispielsweise würde der Zusatz „Ih (USD)“ Anteile der Klasse I bezeichnen, die währungsgesichert sind und auf US-Dollar lauten.)

GRUNDLEGENDE BEZEICHNUNGEN DER ANTEILSKLASSEN

A, B: Die Anteile stehen allen Anlegern zur Verfügung.

C, Q: Die Anteile sind bestimmt für (i) unabhängige Anlageberater, (ii) diskretionäre Anlageverwalter, (iii) Vermittler, falls das aufsichtsrechtliche Umfeld, dem diese unterliegen, den Erhalt und/oder die Einbehaltung von Retrozessionen untersagt, (iv) Anleger, die über eine schriftliche entgeltliche Vereinbarung über Beratungsleistungen oder eine diskretionäre Verwaltung mit den in (i), (ii) und (iii) angeführten Rechtsträgern verfügen, oder (v) Kunden von nicht unabhängigen Beratern, mit denen diese eine schriftliche entgeltliche Vereinbarung haben, die den Erhalt und/oder die Einbehaltung von Retrozessionen untersagt. Anteile der Klasse C sind ausschliesslich für Anleger vorgesehen, die keine Rückvergütungen oder Retrozessionen erhalten.

E, I, J, S, Z: Die Anteile sind nur für institutionelle Anleger erhältlich, wie auf der letzten Seite des Prospekts festgelegt. Anteile der Klasse E sind ausschliesslich für Anleger vorgesehen, die keine Rückvergütungen oder Retrozessionen erhalten. J-, S- und Z-Anteile sind Anlegern vorbehalten, die einen Vertrag über Fachdienste mit dem Anlageverwalter und/oder der Verwaltungsgesellschaft abgeschlossen haben.

ANTEILSKLASSENZUSÄTZE

d: Kennzeichnet Nettoerträge ausschüttende Anteile. Im Wesentlichen werden alle von der Klasse während des Ausschüttungszeitraums erwirtschafteten Erträge nach Abzug der der Klasse belasteten Gebühren und Aufwendungen ausgeschüttet. Sofern nichts anderes angegeben ist, erfolgt die Ausschüttung von Erträgen der Anteile mit dem Suffix „d“ jährlich.

x, y, 4p, 6p, 8p: Kennzeichnet Bruttoerträge ausschüttende Anteile. Diese Anteilsklassen können Kapitalgewinne (sowohl realisiert als auch nicht realisiert) und Kapital ausschütten (siehe „Dividendenpolitik“). Im Wesentlichen werden alle von der Klasse während des Ausschüttungszeitraums erwirtschafteten Erträge vor Abzug der der Klasse belasteten Gebühren und Aufwendungen vom Kapital abgezogen. Dadurch erhöht sich zwar der Betrag der (möglicherweise steuerpflichtigen) Erträge, die für die Ausschüttung an die Anteilinhaber zur Verfügung stehen, doch sollten sich die Anleger darüber im Klaren sein, dass eine solche Belastung des Kapitals einer Rückgabe oder Entnahme eines Teils der ursprünglichen Anlage des Anlegers bzw. von Kapitalgewinnen, die dieser ursprünglichen Anlage zuzurechnen sind, gleichkommt, was zu einer Erosion des Kapitals führen und das künftige Wachstum einschränken könnte. Wenn Gebühren und Aufwendungen vom Kapital abgezogen und Bruttoerträge ausgeschüttet werden, kann dies ausserdem steuerliche Auswirkungen für die Anleger haben,

insbesondere für diejenigen, für die Erträge und Kapitalgewinne unterschiedlich behandelt werden und die unterschiedlichen persönlichen Steuersätzen unterliegen.

g: Kennzeichnet Bruttoerträge ausschüttende Anteile. Sofern nichts anderes angegeben ist, erfolgt die Ausschüttung von Erträgen der Anteile mit dem Suffix „g“ jährlich.

Bei Anteilsklassen, die weder ein „d“ oder „g“, noch ein „x“, „y“, „4p“, „6p“ oder ein „8p“ als Zusatz tragen, handelt es sich um thesaurierende Anteile.

m: Bezeichnet Anteile, deren Erträge monatlich ausgeschüttet werden.

q: Bezeichnet Anteile, deren Erträge vierteljährlich ausgeschüttet werden.

s: Bezeichnet Anteile, deren Erträge halbjährlich ausgeschüttet werden.

h: Kennzeichnet, dass das Portfolio dieser Anteile „abgesichert“ ist. Mit einer solchen Absicherung sollen die Auswirkungen von Wechselkursänderungen zwischen dem/den Währungsengagement(s) eines Fondsportfolios und der Währung der Anteilsklasse verringert oder beseitigt werden. Obwohl durch die Absicherung versucht wird, diese Auswirkungen vollständig zu verhindern, ist es unwahrscheinlich, dass die Absicherung die Differenz zu 100% ausgleicht, da die Cashflows der Fonds, die Wechselkurse und die Marktpreise ständig in Bewegung sind.

b: Kennzeichnet, dass diese Anteile gegenüber einer Benchmark „abgesichert“ sind. Diese Anteile werden unter Bezugnahme auf einen bestimmten Index abgesichert, um das im Rahmen der Anlagestrategie eingegangene Währungsengagement beizubehalten.

n: Kennzeichnet, dass diese Anteile „NIW-gesichert“ sind. Diese Anteile werden mit der Absicht abgesichert, die Auswirkungen von Wechselkursänderungen zwischen der Basiswährung des Fonds (nicht der zugrunde liegenden Währungsengagements) und der Währung der Anteilsklasse zu reduzieren oder zu beseitigen.

Währungsabkürzungen: Eine Abkürzung aus drei Buchstaben, die die Währung der Anteilsklasse (d. h. die Währung, in der die Anteile begeben werden) anzeigt, sofern diese sich von der Basiswährung des Fonds unterscheidet.

Zahl: Weist darauf hin, dass die Zeichnung der Anteile Beschränkungen unterliegt. Mit Ausnahme von „8“ und „9“ sind diese Anteile in der Regel auf Anleger beschränkt, die eine besondere Vereinbarung mit dem Anlageverwalter oder der Verwaltungsgesellschaft getroffen haben, welche den Zugang zu einer oder mehreren Anteilsklassen ermöglicht, die Beschränkungen unterliegen. Beschränkungen unterliegende Anteile besitzen dieselben Merkmale wie die entsprechenden nicht Beschränkungen unterliegenden Anteile, doch sie können Erträge aus zusätzlichen Quellen anstreben und diese Erträge häufiger ausschütten (wenn es sich um ausschüttende Anteile handelt) und den NIW mit mehr als 2 Dezimalstellen veröffentlichen. Die Verwaltungsgesellschaft kann einen grösseren Teil ihrer Gebühren erlassen bzw. ihre Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen können gedeckelt oder ungedeckelt sein.

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

2. GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

a) Allgemeine Informationen

Dieser Jahresabschluss wurde gemäss den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen für Investmentfonds erstellt. Die (Halb-)Jahresabschlüsse der Gesellschaft und jedes ihrer Fonds werden auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt, mit Ausnahme des Continental European Equity Fund und des US Investment Grade Corporate Bond Fund, die während des Geschäftsjahres geschlossen wurden und für die der Abschluss auf Liquidationsbasis erstellt wird.

Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2024 wird auf der Grundlage des letzten Nettoinventarwerts („NIW“) zum Ende des Geschäftsjahres, d. h. zum 31. Dezember 2024, erstellt. Der letzte NIW zum Ende des laufenden Geschäftsjahres für den Japanese Equity Fund ist derjenige zum 30. Dezember 2024, da dies der letzte Geschäftstag für den Fonds in diesem Geschäftsjahr war.

b) Bewertung des Wertpapierbestandes

Der Wert des Fondsvermögens wird bestimmt, indem die Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, mit dem zuletzt verfügbaren Marktkurs oder bei bestimmten Märkten dem amtlichen Schlusskurs der amtlichen Börse oder des anderen Marktes, der normalerweise der Hauptmarkt dieser Wertpapiere ist, bewertet werden.

Nicht an einer amtlichen Börse notierte oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere oder an einer amtlichen Börse notierte oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere, für die kein letzter Marktkurs existiert oder deren letzter Marktkurs für den beizulegenden Zeitwert des Wertpapiers nicht repräsentativ ist, werden vom Verwaltungsrat oder auf dessen Anweisung in gutem Glauben auf Grundlage der angemessen zu erwartenden Marktkurse bewertet. Aktien/Anteile von Investmentfonds werden zum letzten verfügbaren veröffentlichten Nettoinventarwert je Aktie/Anteil bewertet.

c) Wertpapiergeschäfte und Anlageerträge

Wertpapiergeschäfte werden auf Handelstagsbasis verbucht. Die realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere bestimmt.

Dividendenerträge werden am Ex-Dividende-Tag gutgeschrieben. Zinserträge und Zinsaufwendungen werden bei Entstehung verbucht. Die Agios und Disagios von Schuldtiteln werden linear als Ertrag ausgewiesen.

d) Barmittel bei Banken und Brokern

Bankguthaben schliessen Barsalden von Termineinlagen mit einer Laufzeit von einem Tag bis zu drei Monaten mit verschiedenen Finanzinstituten ein, die bestimmte Bonitätsstandards erfüllen. Erhaltene Barsicherheiten sind in den Bankguthaben unter Aktiva enthalten, jedoch ebenfalls als Barforderungen von Brokern unter Verbindlichkeiten in der Nettovermögensaufstellung aufgeführt. Barsicherheiten, die an Broker gezahlt oder diesen geschuldet werden, werden als Teil der Barmittel bei Brokern erfasst. Jeder Fonds kann einer Verzögerung beim Wiedererhalt des Werts

dieser Einlagen und einem möglichen Verlust der Erlöse oder des Werts ausgesetzt sein, wenn die Gegenpartei die angelegten Beträge nicht zurückzahlt. Einnahmen ohne Gebühren laufen täglich als Bankzinsen auf, und Banküberziehungsgebühren sind in den Bankzins- und sonstigen Zinsaufwendungen in der beigefügten Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens enthalten. Barmittel bei Brokern und Bareinlagen, die als Margenkonto oder als Sicherheiten dienen, können Restriktionen unterliegen.

e) Rechnungslegungs- und Gründungskosten

Für die jeweilige Klasse anfallende Aufwendungen werden der entsprechenden Klasse direkt berechnet. Insbesondere die Kosten sowie damit verbundene Verbindlichkeiten und Vorteile von Instrumenten, in denen zum Zweck der Absicherung des Währungsengagements einer bestimmten abgesicherten Anteilsklasse eines Fonds angelegt wurde, sind ausschliesslich dieser Anteilsklasse zuzurechnen. Aufwendungen, die allen Klassen gemeinsam sind, Anlageerträge und realisierte und Nettoänderungen nicht realisierter Gewinne und Verluste werden den einzelnen Klassen täglich auf Basis des relativen Nettovermögens zugewiesen.

Die bei der Bildung eines neuen Fonds und bei der Erstausgabe von Anteilen angefallenen Kosten und Aufwendungen können aufgeschoben und über einen Zeitraum von höchstens fünf Jahren abgeschrieben und jährlich in einer Höhe, die der Verwaltungsrat recht und billig festsetzt, dem Vermögen des neuen Fonds in Rechnung gestellt werden.

3. UMRECHNUNG AUSLÄNDISCHER WÄHRUNGEN

Die Bücher und Unterlagen der einzelnen Fonds werden in der Basiswährung des jeweiligen Fonds geführt. Auf andere Währungen lautende Beträge werden auf folgender Grundlage in die Basiswährung umgerechnet: (i) Die Bewertungen von Anlagen und sonstigen Aktiva und Passiva, die ursprünglich auf andere Währungen lauten, werden an jedem Geschäftstag mit den an diesem Geschäftstag massgeblichen Wechselkursen in die Basiswährung umgerechnet, und (ii) die Käufe und Verkäufe ausländischer Anlagen, Erträge und Aufwendungen werden mit den an den jeweiligen Abschlusstagen geltenden Wechselkursen in die Basiswährung umgerechnet.

Die realisierten Nettogewinne und -verluste aus Fremdwährungsgeschäften umfassen Folgendes:

(i) beim Besitz oder Verkauf von Fremdwährungen erzielte Devisengewinne/-verluste, (ii) zwischen dem Handels- und dem Abrechnungstag von Wertpapiergeschäften erzielte Gewinne/Verluste und (iii) Gewinne/Verluste aus der Differenz zwischen den verbuchten Dividenden und Zinsen und den effektiv erhaltenen jeweiligen Beträgen. Die Fonds behandeln den Anteil des Ergebnisses der Geschäftstätigkeit, der von Schwankungen der Devisenkurse von Anlagen abhängt, nicht gesondert von dem, der auf die Fluktuationen der Marktkurse der während des Geschäftsjahres gehaltenen Investments zurückzuführen ist.

Die Referenzwährung des zusammengefassten Abschlusses der Gesellschaft ist der US-Dollar („USD“). Bei Fonds und

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Anteilklassen, die auf eine andere Basiswährung als USD lauten, werden Buchungsposten in folgender Weise umgerechnet: (i) Aktiva und Passiva werden zu dem Devisenkurs umgerechnet, der am Stichtag des Jahresabschlusses massgeblich ist, und (ii) die Salden der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens werden zu dem während des Geschäftsjahres geltenden durchschnittlichen Devisenkurs umgerechnet. Dieser Umrechnung zugrunde liegende Devisenkurse, ausgedrückt als Äquivalent zu 1 US-Dollar, sind folgende:

Währung USD = 1	Wechselkurs
AUD	1,6130
BRL	6,1779
CAD	1,4381
CHF	0,9049
CNH	7,3286
EUR	0,9637
GBP	0,7982
HKD	7,7659
JPY	156,7750
NOK	11,3536
SEK	11,0331
SGD	1,3633

4. ANLAGEGESCHÄFTE

a) Derivate

Es ist den Fonds gestattet, Devisentermingeschäfte, Financial-Futures-Kontrakte, Optionen und Swap-Kontrakte abzuschliessen, die, mit Ausnahme von erworbenen Optionen, über den in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesenen Betrag hinausgehende Marktrisiken widerspiegeln. Der Betrag der Kontrakte stellt das Ausmass der Beteiligung jedes Fonds an diesen Finanzinstrumenten dar. Devisentermingeschäfte und Financial-Futures-Kontrakte werden täglich anhand der vorherrschenden Devisenterminkurse und aktuellen Abschlusskurse bewertet. Options- und Swap-Kontrakte werden täglich mithilfe eines unabhängigen Kursdienstes bewertet. Änderungen des Kontraktwerts werden bis zur Kündigung oder Fälligkeit täglich als nicht realisierte Gewinne oder Verluste verbucht. Realisierte Gewinne oder Verluste werden bei der Kündigung von Derivatkontrakten verbucht. Für Swap-Kontrakte erforderliche periodenbezogene Nettoeinnahmen oder -auszahlungen laufen täglich als Zinserträge oder Zinskosten auf Swaps auf.

Die Marktrisiken dieser Kontrakte ergeben sich aus den möglichen Schwankungen der Devisenkurse, Zinsen, Bonität, Indizes und der Basistitel dieser Instrumente. Andere Markt- und Kreditrisiken umfassen u. a. die Möglichkeit, dass für die Kontrakte kein liquider Markt besteht, eine Wertänderung der Kontrakte nicht direkt mit der Wertänderung der abgesicherten Basiswährungen, -indizes oder -titel korreliert oder ein Kontrahent seinen Verpflichtungen im Rahmen des Kontrakts nicht nachkommt. Die allen Klassen zuzurechnenden offenen Kontrakte, sofern vorhanden, sind in der Aufstellung der Anlagen der einzelnen Fonds ausgewiesen.

Die Fonds können liquide Mittel auf einem Konto bei einem Broker hinterlegen, um ihre Anfangseinschussanforderungen für offene Futures-Kontrakte zu erfüllen und Mittel zum Begleichen zukünftiger Schwankungsmargeverpflichtungen zu halten. Die bei dem Broker hinterlegten Bankguthaben sind in der Nettovermögensaufstellung unter der Position „Für Finanz-Futures-Kontrakte hinterlegte Bankguthaben“ enthalten.

Mit abgesicherten Anteilklassen soll das Währungsrisiko der Anteilinhaber im Hinblick auf Nettovermögenswerte der abgesicherten Anteilsklasse reduziert werden, die nicht in der Währung der abgesicherten offenen Anteilsklasse denominated sind. Zum 31. Dezember 2024 beinhaltet der in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesene nicht realisierte Gewinn (Verlust) aus Devisentermingeschäften Kontrakte über abgesicherte Anteile. Einzelheiten zu Devisentermingeschäften finden sich ebenfalls in der Aufstellung der Anlagen.

b) Chinesische A-Aktien

Fonds der Gesellschaft können in bestimmte chinesische Aktienwerte (A-Aktien) investieren, die Anlegern ausserhalb Chinas nur begrenzt zur Verfügung stehen. Zugang zum Markt für A-Aktien erhält der Fonds über das Programm „Shanghai-Hong Kong Stock Connect“ (Shanghai Stock Connect), über das Programm „Shenzhen-Hong Kong Stock Connect“ (Shenzhen Stock Connect) oder über eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von Price Associates. Diese Tochtergesellschaft dient allen teilnehmenden, von T. Rowe Price unterstützten Produkten (jeweils ein teilnehmendes Produkt) als registrierter qualifizierter ausländischer institutioneller Investor (Qualified Foreign Institutional Investor, QFII). Anlageentscheidungen zu den durch den QFII gehaltenen A-Aktien hängen von den einzelnen teilnehmenden Produkten ab. Jedes Produkt trägt die wirtschaftlichen Konsequenzen aus seinen Beteiligungen an und Transaktionen mit A-Aktien. Ferner unterliegt die Möglichkeit des Fonds zur Rückführung von Barbeständen in Zusammenhang mit seinen durch den QFII gehaltenen A-Aktien bestimmten Einschränkungen und administrativen Prozessen unter Beteiligung der chinesischen Regierung. Im Falle der Nichteinhaltung staatlicher Bestimmungen kann der Fonds beträchtlichen Verzögerungen beim Zugriff auf sein Vermögen sowie Wertverlusten ausgesetzt sein. Über QFII erworbene A-Aktien werden anhand des Wechselkurses des Onshore-Renminbi (CNY) berechnet, und die über Shanghai Stock Connect und Shenzhen Stock Connect erworbenen A-Aktien werden anhand des Wechselkurses des Offshore-Renminbi (CNH) berechnet. Die Wechselkurse des CNY und des CNH können voneinander abweichen. A-Aktien derselben Ausgabe, die auf unterschiedlichem Wege erworben wurden, besitzen daher möglicherweise einen unterschiedlichen Wert. Die Fonds unterliegen hinsichtlich ihrer Anlagen in A-Aktien grundsätzlich keiner Kapitalertragssteuer.

c) TBA-Kaufverpflichtungen

Bestimmte Fonds können (TBA-)Kaufverpflichtungen eingegangen sein, nach denen sie sich einverstanden erklären, hypothekenbesicherte Wertpapiere zu einem festen Kurs zu erwerben, wobei Zahlung und Lieferung zu einem geplanten Datum in der Zukunft über die übliche Abrechnungsperiode für diese hypothekenbesicherten Wertpapiere hinaus liegen.

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Bei TBA-Geschäften werden die zu liefernden Wertpapiere am Handelstag nicht festgelegt, die gelieferten Wertpapiere müssen jedoch die angegebenen Bedingungen erfüllen, u. a. Emittent, Kurs, Hypothekendauer usw., und sie müssen anerkannte „gute Lieferstandards“ erfüllen. Die Fonds können TBA-Transaktionen mit der Absicht abschließen, die zugrunde liegenden Wertpapiere in Besitz zu nehmen oder abzustossen. Des Weiteren können sie beschließen, die Abwicklung durch „Rollover“ der Transaktion zu verlängern, und/oder sie können TBA-Transaktionen nutzen, um ein zwischenzeitliches Engagement in zugrunde liegenden Wertpapieren zu erreichen oder zu verringern. Bis zur Abwicklung halten die Fonds Bargeldreserven und liquide Vermögenswerte, die für ihre TBA-Verpflichtungen ausreichend sind.

5. AUSSCHÜTTUNGEN

Die Gesellschaft beabsichtigt für die Gesamtheit der Nettoanlageerträge, die den ausschüttenden Anteilen zuzurechnen sind, Dividenden auszuweisen und auszuschütten. Dividenden dieser Anteile werden in der Denominierungswährung der entsprechenden Klasse ausgewiesen und zum Ex-Tag verbucht. Abschlagsdividenden hinsichtlich der ausschüttenden Anteile eines besonders bezeichneten Fonds können von den einer solchen Kategorie zuzuschreibenden Nettoanlageerträgen und aus realisierten Kapitalerträgen so oft und in den Abständen ausgezahlt werden, wie es der Verwaltungsrat beschliesst.

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 wurden die folgenden Dividendenausschüttungen vorgenommen:

Bezeichnung des Fonds/ der Klasse	Klassen- währung	Ex-Tag	Zahlungsdatum	Dividendenausschüttung je Anteil in der Währung der Anteilsklasse
Asia Credit Bond Fund				
Klasse Ax	USD	19/01/2024	26/01/2024	0,044460
Klasse Ax	USD	21/02/2024	28/02/2024	0,044460
Klasse Ax	USD	19/03/2024	26/03/2024	0,044460
Klasse Ax	USD	19/04/2024	26/04/2024	0,044460
Klasse Ax	USD	22/05/2024	29/05/2024	0,044460
Klasse Ax	USD	21/06/2024	28/06/2024	0,044460
Klasse Ax	USD	19/07/2024	26/07/2024	0,044460
Klasse Ax	USD	20/08/2024	27/08/2024	0,044460
Klasse Ax	USD	20/09/2024	27/09/2024	0,044460
Klasse Ax	USD	21/10/2024	28/10/2024	0,044460
Klasse Ax	USD	20/11/2024	27/11/2024	0,044460
Klasse Ax	USD	18/12/2024	30/12/2024	0,044460
Diversified Income Bond Fund				
Klasse Adq (EUR)* ⁻	EUR	21/06/2024	28/06/2024	0,119787
Klasse Adq (EUR)* ⁻	EUR	20/09/2024	27/09/2024	0,092874
Klasse Adq (EUR)* ⁻	EUR	18/12/2024	30/12/2024	0,097528
Klasse Ax	USD	19/01/2024	26/01/2024	0,046700
Klasse Ax	USD	21/02/2024	28/02/2024	0,046700
Klasse Ax	USD	19/03/2024	26/03/2024	0,046700
Klasse Ax	USD	19/04/2024	26/04/2024	0,046700

Bezeichnung des Fonds/ der Klasse	Klassen- währung	Ex-Tag	Zahlungsdatum	Dividendenausschüttung je Anteil in der Währung der Anteilsklasse
Klasse Ax	USD	22/05/2024	29/05/2024	0,046700
Klasse Ax	USD	21/06/2024	28/06/2024	0,046700
Klasse Ax	USD	19/07/2024	26/07/2024	0,046700
Klasse Ax	USD	20/08/2024	27/08/2024	0,046700
Klasse Ax	USD	20/09/2024	27/09/2024	0,046700
Klasse Ax	USD	21/10/2024	28/10/2024	0,046700
Klasse Ax	USD	20/11/2024	27/11/2024	0,046700
Klasse Ax	USD	18/12/2024	30/12/2024	0,046700
Klasse Axn (JPY)*	JPY	20/08/2024	27/08/2024	5,868300
Klasse Axn (JPY)*	JPY	20/09/2024	27/09/2024	5,868300
Klasse Axn (JPY)*	JPY	21/10/2024	28/10/2024	5,868300
Klasse Axn (JPY)*	JPY	20/11/2024	27/11/2024	5,868300
Klasse Axn (JPY)*	JPY	18/12/2024	30/12/2024	5,868300
Klasse Axn (SGD)*	SGD	19/04/2024	26/04/2024	0,058450
Klasse Axn (SGD)*	SGD	21/05/2024	28/05/2024	0,058450
Klasse Axn (SGD)*	SGD	21/06/2024	28/06/2024	0,058450
Klasse Axn (SGD)*	SGD	19/07/2024	26/07/2024	0,058450
Klasse Axn (SGD)*	SGD	20/08/2024	27/08/2024	0,058450
Klasse Axn (SGD)*	SGD	20/09/2024	27/09/2024	0,058450
Klasse Axn (SGD)*	SGD	21/10/2024	28/10/2024	0,058450
Klasse Axn (SGD)*	SGD	20/11/2024	27/11/2024	0,058450
Klasse Axn (SGD)*	SGD	18/12/2024	30/12/2024	0,058450
Klasse Bdq (EUR)*	EUR	18/12/2024	30/12/2024	0,087386
Klasse Igqn (GBP) 10 ⁻	GBP	19/03/2024	05/04/2024	0,157094
Klasse Igqn (GBP) 10 ⁻	GBP	21/06/2024	08/07/2024	0,141327
Klasse Igqn (GBP) 10 ⁻	GBP	20/09/2024	07/10/2024	0,119182
Klasse Igqn (GBP) 10 ⁻	GBP	18/12/2024	07/01/2025	0,123102
Klasse Qdqn (GBP)* ⁻	GBP	19/03/2024	05/04/2024	0,086112
Klasse Qdqn (GBP)* ⁻	GBP	21/06/2024	08/07/2024	0,125409
Klasse Qdqn (GBP)* ⁻	GBP	20/09/2024	07/10/2024	0,104284
Klasse Qdqn (GBP)* ⁻	GBP	18/12/2024	07/01/2025	0,107994
Klasse Qx	USD	19/04/2024	26/04/2024	0,057000
Klasse Qx	USD	22/05/2024	29/05/2024	0,057000
Klasse Qx	USD	21/06/2024	28/06/2024	0,057000
Klasse Qx	USD	19/07/2024	26/07/2024	0,057000
Klasse Qx	USD	20/08/2024	27/08/2024	0,057000
Klasse Qx	USD	20/09/2024	27/09/2024	0,057000
Klasse Qx	USD	21/10/2024	28/10/2024	0,057000
Klasse Qx	USD	20/11/2024	27/11/2024	0,057000
Klasse Qx	USD	18/12/2024	30/12/2024	0,057000
Dynamic Credit Fund				
Klasse Ax**	USD	19/01/2024	26/01/2024	0,062500
Klasse Ax**	USD	21/02/2024	28/02/2024	0,062500
Klasse Ax**	USD	19/03/2024	26/03/2024	0,062500
Klasse Ax**	USD	19/04/2024	26/04/2024	0,062500

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Bezeichnung des Fonds/ der Klasse	Klassen- währung	Ex-Tag	Zahlungsdatum	Dividendenausschüttung je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Bezeichnung des Fonds/ der Klasse	Klassen- währung	Ex-Tag	Zahlungsdatum	Dividendenausschüttung je Anteil in der Währung der Anteilsklasse
Klasse Ax**	USD	22/05/2024	29/05/2024	0,062500	Klasse Axn (GBP)	GBP	21/10/2024	06/11/2024	0,030040
Klasse Ax**	USD	21/06/2024	28/06/2024	0,062500	Klasse Axn (GBP)	GBP	20/11/2024	05/12/2024	0,030040
Klasse Ax**	USD	19/07/2024	26/07/2024	0,062500	Klasse Axn (GBP)	GBP	18/12/2024	07/01/2025	0,030040
Klasse Ax**	USD	20/08/2024	27/08/2024	0,062500	Klasse Axn (SGD)	SGD	19/01/2024	26/01/2024	0,023811
Klasse Ax**	USD	20/09/2024	27/09/2024	0,062500	Klasse Axn (SGD)	SGD	21/02/2024	28/02/2024	0,023811
Klasse Ax**	USD	21/10/2024	28/10/2024	0,062500	Klasse Axn (SGD)	SGD	19/03/2024	26/03/2024	0,023811
Dynamic Emerging Markets Bond Fund					Klasse Axn (SGD)	SGD	19/04/2024	26/04/2024	0,023811
Klasse Qdq (GBP)~	GBP	19/03/2024	05/04/2024	0,153079	Klasse Axn (SGD)	SGD	21/05/2024	28/05/2024	0,023811
Klasse Qdq (GBP)~	GBP	21/06/2024	08/07/2024	0,151940	Klasse Axn (SGD)	SGD	21/06/2024	28/06/2024	0,023811
Klasse Qdq (GBP)~	GBP	20/09/2024	07/10/2024	0,153023	Klasse Axn (SGD)	SGD	19/07/2024	26/07/2024	0,029764
Klasse Qdq (GBP)~	GBP	18/12/2024	07/01/2025	0,143872	Klasse Axn (SGD)	SGD	20/08/2024	27/08/2024	0,029764
Dynamic Global Bond Fund					Klasse Axn (SGD)	SGD	20/09/2024	27/09/2024	0,029764
Klasse Ax	USD	19/01/2024	26/01/2024	0,037800	Klasse Axn (SGD)	SGD	21/10/2024	28/10/2024	0,029764
Klasse Ax	USD	21/02/2024	28/02/2024	0,037800	Klasse Axn (SGD)	SGD	20/11/2024	27/11/2024	0,029764
Klasse Ax	USD	19/03/2024	26/03/2024	0,037800	Klasse Axn (SGD)	SGD	18/12/2024	30/12/2024	0,029764
Klasse Ax	USD	19/04/2024	26/04/2024	0,037800	Klasse Igqn (GBP) 10~	GBP	19/03/2024	05/04/2024	0,112850
Klasse Ax	USD	22/05/2024	29/05/2024	0,037800	Klasse Igqn (GBP) 10~	GBP	21/06/2024	08/07/2024	0,023719
Klasse Ax	USD	21/06/2024	28/06/2024	0,037800	Klasse Igqn (GBP) 10~	GBP	20/09/2024	07/10/2024	0,089012
Klasse Ax	USD	19/07/2024	09/04/2024	0,030240	Klasse Igqn (GBP) 10~	GBP	18/12/2024	07/01/2025	0,078292
Klasse Ax	USD	20/08/2024	27/08/2024	0,030240	Klasse Sdq~	USD	19/03/2024	26/03/2024	0,098594
Klasse Ax	USD	20/09/2024	27/09/2024	0,030240	Klasse Sdq~	USD	21/06/2024	28/06/2024	0,019806
Klasse Ax	USD	21/10/2024	28/10/2024	0,030240	Klasse Sdq~	USD	20/09/2024	27/09/2024	0,086904
Klasse Ax	USD	20/11/2024	27/11/2024	0,030240	Klasse Sdq~	USD	18/12/2024	30/12/2024	0,072603
Klasse Ax	USD	18/12/2024	30/12/2024	0,030240	Emerging Local Markets Bond Fund				
Klasse Axn (AUD)	AUD	31/01/2024	05/02/2024	0,042688	Klasse Sdq~	USD	19/03/2024	26/03/2024	0,111415
Klasse Axn (AUD)	AUD	29/02/2024	05/03/2024	0,042688	Klasse Sdq~	USD	21/06/2024	28/06/2024	0,090784
Klasse Axn (AUD)	AUD	28/03/2024	04/04/2024	0,042688	Klasse Sdq~	USD	20/09/2024	27/09/2024	0,110325
Klasse Axn (AUD)	AUD	30/04/2024	06/05/2024	0,042688	Klasse Sdq~	USD	18/12/2024	30/12/2024	0,086469
Klasse Axn (AUD)	AUD	31/05/2024	05/06/2024	0,042688	Emerging Markets Bond Fund				
Klasse Axn (AUD)	AUD	28/06/2024	03/07/2024	0,042688	Klasse Ax**	USD	19/01/2024	26/01/2024	0,042930
Klasse Axn (AUD)	AUD	31/07/2024	06/08/2024	0,029028	Klasse Ax**	USD	21/02/2024	28/02/2024	0,042930
Klasse Axn (AUD)	AUD	30/08/2024	04/09/2024	0,029028	Klasse Ax**	USD	19/03/2024	26/03/2024	0,042930
Klasse Axn (AUD)	AUD	30/09/2024	03/10/2024	0,029028	Klasse Ax**	USD	19/04/2024	26/04/2024	0,042930
Klasse Axn (AUD)	AUD	31/10/2024	06/11/2024	0,029028	Klasse Ax**	USD	22/05/2024	29/05/2024	0,042930
Klasse Axn (AUD)	AUD	29/11/2024	04/12/2024	0,029028	Klasse Ax**	USD	21/06/2024	28/06/2024	0,042930
Klasse Axn (AUD)	AUD	31/12/2024	06/01/2025	0,029028	Klasse Ax**	USD	19/07/2024	26/07/2024	0,042930
Klasse Axn (GBP)	GBP	19/01/2024	05/02/2024	0,037550	Klasse Ax**	USD	20/08/2024	27/08/2024	0,042930
Klasse Axn (GBP)	GBP	21/02/2024	07/03/2024	0,037550	Klasse Ax**	USD	20/09/2024	27/09/2024	0,042930
Klasse Axn (GBP)	GBP	19/03/2024	05/04/2024	0,037550	Klasse Ax**	USD	21/10/2024	28/10/2024	0,042930
Klasse Axn (GBP)	GBP	19/04/2024	07/05/2024	0,037550	Klasse Ax**	USD	20/11/2024	27/11/2024	0,042930
Klasse Axn (GBP)	GBP	22/05/2024	06/06/2024	0,037550	Klasse Igqn (GBP) 10~	GBP	19/03/2024	05/04/2024	0,188977
Klasse Axn (GBP)	GBP	21/06/2024	08/07/2024	0,037550	Klasse Igqn (GBP) 10~	GBP	21/06/2024	08/07/2024	0,181768
Klasse Axn (GBP)	GBP	19/07/2024	05/08/2024	0,030040	Klasse Igqn (GBP) 10~	GBP	20/09/2024	07/10/2024	0,186313
Klasse Axn (GBP)	GBP	20/08/2024	04/09/2024	0,030040	Klasse Igqn (GBP) 10~	GBP	18/12/2024	07/01/2025	0,182799
Klasse Axn (GBP)	GBP	20/09/2024	07/10/2024	0,030040	Klasse Qdq~	USD	19/03/2024	26/03/2024	0,119086

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Bezeichnung des Fonds/der Klasse	Klassenwährung	Ex-Tag	Zahlungsdatum	Dividendenausschüttung je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Bezeichnung des Fonds/der Klasse	Klassenwährung	Ex-Tag	Zahlungsdatum	Dividendenausschüttung je Anteil in der Währung der Anteilsklasse
Klasse Qdq ⁻	USD	21/06/2024	28/06/2024	0,123175	Euro Corporate Bond Fund				
Klasse Qdq ⁻	USD	20/09/2024	27/09/2024	0,129959	Klasse Qdq 9 ⁻	EUR	19/03/2024	26/03/2024	0,084430
Klasse Qdq ⁻	USD	18/12/2024	30/12/2024	0,121795	Klasse Qdq 9 ⁻	EUR	21/06/2024	28/06/2024	0,090231
Klasse Qdq (GBP) ⁻	GBP	19/03/2024	05/04/2024	0,149372	Klasse Qdq 9 ⁻	EUR	20/09/2024	27/09/2024	0,086274
Klasse Qdq (GBP) ⁻	GBP	21/06/2024	08/07/2024	0,159890	Klasse Qdq 9 ⁻	EUR	18/12/2024	30/12/2024	0,077712
Klasse Qdq (GBP) ⁻	GBP	20/09/2024	07/10/2024	0,162037	Klasse Sdq ⁻	EUR	19/03/2024	26/03/2024	0,095240
Klasse Qdq (GBP) ⁻	GBP	18/12/2024	07/01/2025	0,158163	Klasse Sdq ⁻	EUR	21/06/2024	28/06/2024	0,101582
Klasse Sdq ⁻	USD	19/03/2024	26/03/2024	0,126152	Klasse Sdq ⁻	EUR	20/09/2024	27/09/2024	0,097247
Klasse Sdq ⁻	USD	21/06/2024	28/06/2024	0,130538	Klasse Sdq ⁻	EUR	18/12/2024	30/12/2024	0,089613
Klasse Sdq ⁻	USD	20/09/2024	27/09/2024	0,136939	European High Yield Bond Fund				
Klasse Sdq ⁻	USD	18/12/2024	30/12/2024	0,128891	Klasse Adm ⁻	EUR	19/01/2024	26/01/2024	0,033951
Emerging Markets Corporate Bond Fund					Klasse Adm ⁻	EUR	21/02/2024	28/02/2024	0,035458
Klasse Ax**	USD	19/01/2024	26/01/2024	0,045540	Klasse Adm ⁻	EUR	19/03/2024	26/03/2024	0,030395
Klasse Ax**	USD	21/02/2024	28/02/2024	0,045540	Klasse Adm ⁻	EUR	19/04/2024	26/04/2024	0,034346
Klasse Ax**	USD	19/03/2024	26/03/2024	0,045540	Klasse Adm ⁻	EUR	22/05/2024	29/05/2024	0,036863
Klasse Ax**	USD	19/04/2024	26/04/2024	0,045540	Klasse Adm ⁻	EUR	21/06/2024	28/06/2024	0,033280
Klasse Ax**	USD	22/05/2024	29/05/2024	0,045540	Klasse Adm ⁻	EUR	19/07/2024	26/07/2024	0,033702
Klasse Ax**	USD	21/06/2024	28/06/2024	0,045540	Klasse Adm ⁻	EUR	20/08/2024	27/08/2024	0,035087
Klasse Ax**	USD	19/07/2024	26/07/2024	0,045540	Klasse Adm ⁻	EUR	20/09/2024	27/09/2024	0,034663
Klasse Ax**	USD	20/08/2024	27/08/2024	0,045540	Klasse Adm ⁻	EUR	21/10/2024	28/10/2024	0,033247
Klasse Ax**	USD	20/09/2024	27/09/2024	0,045540	Klasse Adm ⁻	EUR	20/11/2024	27/11/2024	0,033809
Klasse Ax**	USD	21/10/2024	28/10/2024	0,045540	Klasse Adm ⁻	EUR	18/12/2024	30/12/2024	0,027956
Klasse Ax**	USD	20/11/2024	27/11/2024	0,045540	Klasse Ax	EUR	19/01/2024	26/01/2024	0,033114
Klasse Idq 1 ⁺	USD	19/03/2024	26/03/2024	0,150760	Klasse Ax	EUR	21/02/2024	28/02/2024	0,033114
Klasse Idq 1 ⁺	USD	21/06/2024	28/06/2024	0,162020	Klasse Ax	EUR	19/03/2024	26/03/2024	0,033114
Klasse Idq 1 ⁺	USD	20/09/2024	27/09/2024	0,157620	Klasse Ax	EUR	19/04/2024	26/04/2024	0,033114
Klasse Idq 1 ⁺	USD	18/12/2024	30/12/2024	0,156100	Klasse Ax	EUR	22/05/2024	29/05/2024	0,033114
Klasse Idqn (GBP) 1 ⁻	GBP	19/03/2024	05/04/2024	0,145387	Klasse Ax	EUR	21/06/2024	28/06/2024	0,033114
Klasse Idqn (GBP) 1 ⁻	GBP	21/06/2024	08/07/2024	0,155385	Klasse Ax	EUR	19/07/2024	26/07/2024	0,033114
Klasse Idqn (GBP) 1 ⁻	GBP	20/09/2024	07/10/2024	0,147849	Klasse Ax	EUR	20/08/2024	27/08/2024	0,033114
Klasse Idqn (GBP) 1 ⁻	GBP	18/12/2024	07/01/2025	0,152771	Klasse Ax	EUR	20/09/2024	27/09/2024	0,033114
Klasse Qdq 2 ⁻	USD	19/03/2024	26/03/2024	0,117462	Klasse Ax	EUR	21/10/2024	28/10/2024	0,033114
Klasse Qdq 2 ⁻	USD	21/06/2024	28/06/2024	0,125946	Klasse Ax	EUR	20/11/2024	27/11/2024	0,033114
Klasse Qdq 2 ⁻	USD	20/09/2024	27/09/2024	0,122270	Klasse Ax	EUR	18/12/2024	30/12/2024	0,033114
Klasse Qdq 2 ⁻	USD	18/12/2024	30/12/2024	0,121115	Klasse Bdm*	EUR	21/10/2024	28/10/2024	0,029762
Klasse Qdqn (GBP) ⁻	GBP	19/03/2024	05/04/2024	0,109835	Klasse Bdm*	EUR	20/11/2024	27/11/2024	0,036327
Klasse Qdqn (GBP) ⁻	GBP	21/06/2024	08/07/2024	0,117500	Klasse Bdm*	EUR	18/12/2024	30/12/2024	0,029807
Klasse Qdqn (GBP) ⁻	GBP	20/09/2024	07/10/2024	0,111781	Klasse Idq ⁻	EUR	19/03/2024	26/03/2024	0,112049
Klasse Qdqn (GBP) ⁻	GBP	18/12/2024	07/01/2025	0,115522	Klasse Idq ⁻	EUR	21/06/2024	28/06/2024	0,116971
Klasse Qdqn (GBP) 1 ⁺	GBP	19/03/2024	05/04/2024	0,143594	Klasse Idq ⁻	EUR	20/09/2024	27/09/2024	0,115550
Klasse Qdqn (GBP) 1 ⁺	GBP	21/06/2024	08/07/2024	0,153554	Klasse Idq ⁻	EUR	18/12/2024	30/12/2024	0,106998
Klasse Qdqn (GBP) 1 ⁺	GBP	20/09/2024	07/10/2024	0,146073	Klasse Sdq ⁻	EUR	19/03/2024	26/03/2024	0,125260
Klasse Qdqn (GBP) 1 ⁺	GBP	18/12/2024	07/01/2025	0,150847	Klasse Sdq ⁻	EUR	21/06/2024	28/06/2024	0,130487
Klasse Sd**	USD	19/03/2024	26/03/2024	0,134080	Klasse Sdq ⁻	EUR	20/09/2024	27/09/2024	0,128713
					Klasse Sdq ⁻	EUR	18/12/2024	30/12/2024	0,119844

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Bezeichnung des Fonds/der Klasse	Klassenwährung	Ex-Tag	Zahlungsdatum	Dividendenausschüttung je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Bezeichnung des Fonds/der Klasse	Klassenwährung	Ex-Tag	Zahlungsdatum	Dividendenausschüttung je Anteil in der Währung der Anteilsklasse
Global Aggregate Bond Fund					Klasse Igqn (GBP) 10⁻				
Klasse Igqb (GBP) 10 ⁻	GBP	19/03/2024	05/04/2024	0,073933	Klasse Igqn (GBP) 10 ⁻	GBP	19/03/2024	05/04/2024	0,206777
Klasse Igqb (GBP) 10 ⁻	GBP	21/06/2024	08/07/2024	0,091908	Klasse Igqn (GBP) 10 ⁻	GBP	21/06/2024	08/07/2024	0,196649
Klasse Igqb (GBP) 10 ⁻	GBP	20/09/2024	07/10/2024	0,102102	Klasse Igqn (GBP) 10 ⁻	GBP	20/09/2024	07/10/2024	0,183909
Klasse Igqb (GBP) 10 ⁻	GBP	18/12/2024	07/01/2025	0,083098	Klasse Igqn (GBP) 10 ⁻	GBP	18/12/2024	07/01/2025	0,186671
Klasse Sdq ⁻	USD	19/03/2024	26/03/2024	0,052543	Klasse Qdmn (GBP) ⁻	GBP	19/01/2024	05/02/2024	0,045224
Klasse Sdq ⁻	USD	21/06/2024	28/06/2024	0,071133	Klasse Qdmn (GBP) ⁻	GBP	21/02/2024	07/03/2024	0,047153
Klasse Sdq ⁻	USD	20/09/2024	27/09/2024	0,081956	Klasse Qdmn (GBP) ⁻	GBP	19/03/2024	05/04/2024	0,041086
Klasse Sdq ⁻	USD	18/12/2024	30/12/2024	0,063339	Klasse Qdmn (GBP) ⁻	GBP	19/04/2024	07/05/2024	0,044969
Global Government Bond Fund					Klasse Qdmn (GBP)⁻				
Klasse Igqn (GBP) 10 ⁻	GBP	19/03/2024	05/04/2024	0,039606	Klasse Qdmn (GBP) ⁻	GBP	22/05/2024	06/06/2024	0,047411
Klasse Igqn (GBP) 10 ⁻	GBP	21/06/2024	08/07/2024	0,022858	Klasse Qdmn (GBP) ⁻	GBP	21/06/2024	08/07/2024	0,046307
Klasse Igqn (GBP) 10 ⁻	GBP	18/12/2024	07/01/2025	0,005697	Klasse Qdmn (GBP) ⁻	GBP	19/07/2024	05/08/2024	0,040028
Klasse Qdq (GBP) ⁻	GBP	19/03/2024	05/04/2024	0,024013	Klasse Qdmn (GBP) ⁻	GBP	20/08/2024	04/09/2024	0,046534
Klasse Qdq (GBP) ⁻	GBP	21/06/2024	08/07/2024	0,011712	Klasse Qdmn (GBP) ⁻	GBP	20/09/2024	07/10/2024	0,044117
Klasse Qdq 0 ⁻	USD	19/03/2024	26/03/2024	0,025820	Klasse Qdmn (GBP) ⁻	GBP	21/10/2024	06/11/2024	0,042047
Klasse Qdq 0 ⁻	USD	21/06/2024	28/06/2024	0,012740	Klasse Qdmn (GBP) ⁻	GBP	20/11/2024	05/12/2024	0,046698
Global High Income Bond Fund					Klasse Qdmn (GBP)⁻				
Klasse Adm (EUR) ⁻	EUR	19/01/2024	26/01/2024	0,045694	Klasse Qx	USD	19/01/2024	26/01/2024	0,045250
Klasse Adm (EUR) ⁻	EUR	21/02/2024	28/02/2024	0,048007	Klasse Qx	USD	21/02/2024	28/02/2024	0,045250
Klasse Adm (EUR) ⁻	EUR	19/03/2024	26/03/2024	0,041929	Klasse Qx	USD	19/03/2024	26/03/2024	0,045250
Klasse Adm (EUR) ⁻	EUR	19/04/2024	26/04/2024	0,046174	Klasse Qx	USD	19/04/2024	26/04/2024	0,045250
Klasse Adm (EUR) ⁻	EUR	22/05/2024	29/05/2024	0,048968	Klasse Qx	USD	22/05/2024	29/05/2024	0,045250
Klasse Adm (EUR) ⁻	EUR	21/06/2024	28/06/2024	0,046930	Klasse Qx	USD	21/06/2024	28/06/2024	0,045250
Klasse Adm (EUR) ⁻	EUR	19/07/2024	26/07/2024	0,041275	Klasse Qx	USD	19/07/2024	26/07/2024	0,045250
Klasse Adm (EUR) ⁻	EUR	20/08/2024	27/08/2024	0,047125	Klasse Qx	USD	20/08/2024	27/08/2024	0,045250
Klasse Adm (EUR) ⁻	EUR	20/09/2024	27/09/2024	0,044242	Klasse Qx	USD	20/09/2024	27/09/2024	0,045250
Klasse Adm (EUR) ⁻	EUR	21/10/2024	28/10/2024	0,042389	Klasse Qx	USD	21/10/2024	28/10/2024	0,045250
Klasse Adm (EUR) ⁻	EUR	20/11/2024	27/11/2024	0,047872	Klasse Qx	USD	20/11/2024	27/11/2024	0,045250
Klasse Adm (EUR) ⁻	EUR	18/12/2024	30/12/2024	0,041465	Klasse Qx	USD	18/12/2024	30/12/2024	0,045250
Klasse Ax	USD	19/01/2024	26/01/2024	0,054300	Klasse Sdq ⁻	USD	19/03/2024	26/03/2024	0,166941
Klasse Ax	USD	21/02/2024	28/02/2024	0,054300	Klasse Sdq ⁻	USD	21/06/2024	28/06/2024	0,173569
Klasse Ax	USD	19/03/2024	26/03/2024	0,054300	Klasse Sdq ⁻	USD	20/09/2024	27/09/2024	0,165855
Klasse Ax	USD	19/04/2024	26/04/2024	0,054300	Klasse Sdq ⁻	USD	18/12/2024	30/12/2024	0,161632
Klasse Ax	USD	22/05/2024	29/05/2024	0,054300	Global High Yield Bond Fund				
Klasse Ax	USD	21/06/2024	28/06/2024	0,054300	Klasse Adm ⁻	USD	19/01/2024	26/01/2024	0,050386
Klasse Ax	USD	19/07/2024	26/07/2024	0,054300	Klasse Adm ⁻	USD	21/02/2024	28/02/2024	0,054239
Klasse Ax	USD	20/08/2024	27/08/2024	0,054300	Klasse Adm ⁻	USD	19/03/2024	26/03/2024	0,049890
Klasse Ax	USD	20/09/2024	27/09/2024	0,054300	Klasse Adm ⁻	USD	19/04/2024	26/04/2024	0,051632
Klasse Ax	USD	21/10/2024	28/10/2024	0,054300	Klasse Adm ⁻	USD	22/05/2024	29/05/2024	0,059213
Klasse Ax	USD	20/11/2024	27/11/2024	0,054300	Klasse Adm ⁻	USD	21/06/2024	28/06/2024	0,051107
Klasse Ax	USD	18/12/2024	30/12/2024	0,054300	Klasse Adm ⁻	USD	19/07/2024	26/07/2024	0,049968
Klasse Bdm (EUR)*	EUR	21/10/2024	28/10/2024	0,046176	Klasse Adm ⁻	USD	20/08/2024	27/08/2024	0,054042
Klasse Bdm (EUR)*	EUR	20/11/2024	27/11/2024	0,048985	Klasse Adm ⁻	USD	20/09/2024	27/09/2024	0,052492
Klasse Bdm (EUR)*	EUR	18/12/2024	30/12/2024	0,044389	Klasse Adm ⁻	USD	21/10/2024	28/10/2024	0,051202
					Klasse Adm ⁻	USD	20/11/2024	27/11/2024	0,055735
					Klasse Adm ⁻	USD	18/12/2024	30/12/2024	0,050186

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Bezeichnung des Fonds/der Klasse	Klassenwährung	Ex-Tag	Zahlungsdatum	Dividendenausschüttung je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Bezeichnung des Fonds/der Klasse	Klassenwährung	Ex-Tag	Zahlungsdatum	Dividendenausschüttung je Anteil in der Währung der Anteilsklasse
Klasse Ax*	USD	19/04/2024	26/04/2024	0,070900	Global Impact Short Duration Bond Fund⁽¹⁾				
Klasse Ax*	USD	22/05/2024	29/05/2024	0,070900	Klasse Edqn (EUR)*	EUR	18/12/2024	30/12/2024	0,028862
Klasse Ax*	USD	21/06/2024	28/06/2024	0,070900	Klasse Edqn (GBP)*	GBP	21/06/2024	08/07/2024	0,079179
Klasse Ax*	USD	19/07/2024	26/07/2024	0,070900	Klasse Edqn (GBP)*	GBP	20/09/2024	07/10/2024	0,098326
Klasse Ax*	USD	20/08/2024	27/08/2024	0,070900	Klasse Edqn (GBP)*	GBP	18/12/2024	07/01/2025	0,101084
Klasse Ax*	USD	20/09/2024	27/09/2024	0,070900	US Aggregate Bond Fund				
Klasse Ax*	USD	21/10/2024	28/10/2024	0,070900	Klasse Jdm	USD	19/01/2024	26/01/2024	0,033063
Klasse Ax*	USD	20/11/2024	27/11/2024	0,070900	Klasse Jdm	USD	21/02/2024	28/02/2024	0,034814
Klasse Ax*	USD	18/12/2024	30/12/2024	0,070900	Klasse Jdm	USD	19/03/2024	26/03/2024	0,030719
Klasse Idm	USD	19/01/2024	26/01/2024	0,046885	Klasse Jdm	USD	19/04/2024	26/04/2024	0,033796
Klasse Idm	USD	21/02/2024	28/02/2024	0,049768	Klasse Jdm	USD	22/05/2024	29/05/2024	0,035206
Klasse Idm	USD	19/03/2024	26/03/2024	0,045333	Klasse Jdm	USD	21/06/2024	28/06/2024	0,029948
Klasse Idm	USD	19/04/2024	26/04/2024	0,047398	Klasse Jdm	USD	19/07/2024	26/07/2024	0,030513
Klasse Idm	USD	22/05/2024	29/05/2024	0,053970	Klasse Jdm	USD	20/08/2024	27/08/2024	0,030301
Klasse Idm	USD	21/06/2024	28/06/2024	0,047672	Klasse Jdm	USD	20/09/2024	27/09/2024	0,034458
Klasse Idm	USD	19/07/2024	26/07/2024	0,045614	Klasse Jdm	USD	21/10/2024	28/10/2024	0,034674
Klasse Idm	USD	20/08/2024	27/08/2024	0,049631	Klasse Jdm	USD	20/11/2024	27/11/2024	0,035268
Klasse Idm	USD	20/09/2024	27/09/2024	0,048258	Klasse Jdm	USD	18/12/2024	30/12/2024	0,030935
Klasse Idm	USD	21/10/2024	28/10/2024	0,046851	Klasse Sd**	USD	19/03/2024	26/03/2024	0,091570
Klasse Idm	USD	20/11/2024	27/11/2024	0,050586	US High Yield Bond Fund				
Klasse Idm	USD	18/12/2024	30/12/2024	0,045743	Klasse Ax	USD	19/01/2024	26/01/2024	0,051700
Klasse Jdm	USD	19/01/2024	26/01/2024	0,049632	Klasse Ax	USD	21/02/2024	28/02/2024	0,051700
Klasse Jdm	USD	21/02/2024	28/02/2024	0,053246	Klasse Ax	USD	19/03/2024	26/03/2024	0,051700
Klasse Jdm	USD	19/03/2024	26/03/2024	0,047816	Klasse Ax	USD	19/04/2024	26/04/2024	0,051700
Klasse Jdm	USD	19/04/2024	26/04/2024	0,050384	Klasse Ax	USD	22/05/2024	29/05/2024	0,051700
Klasse Jdm	USD	22/05/2024	29/05/2024	0,056986	Klasse Ax	USD	21/06/2024	28/06/2024	0,051700
Klasse Jdm	USD	21/06/2024	28/06/2024	0,049753	Klasse Ax	USD	19/07/2024	26/07/2024	0,051700
Klasse Jdm	USD	19/07/2024	26/07/2024	0,048174	Klasse Ax	USD	20/08/2024	27/08/2024	0,051700
Klasse Jdm	USD	20/08/2024	27/08/2024	0,052749	Klasse Ax	USD	20/09/2024	27/09/2024	0,051700
Klasse Jdm	USD	20/09/2024	27/09/2024	0,051321	Klasse Ax	USD	21/10/2024	28/10/2024	0,051700
Klasse Jdm	USD	21/10/2024	28/10/2024	0,049643	Klasse Ax	USD	20/11/2024	27/11/2024	0,051700
Klasse Jdm	USD	20/11/2024	27/11/2024	0,053717	Klasse Ax	USD	18/12/2024	30/12/2024	0,051700
Klasse Jdm	USD	18/12/2024	30/12/2024	0,046792	Klasse Id (EUR)**	EUR	18/12/2024	30/12/2024	0,474868
Klasse Qdq (GBP)	GBP	19/03/2024	05/04/2024	0,152239	Klasse Idn (EUR)* **	EUR	18/12/2024	30/12/2024	0,479339
Klasse Qdq (GBP)	GBP	21/06/2024	08/07/2024	0,165643	Asian Opportunities Equity Fund				
Klasse Qdq (GBP)	GBP	20/09/2024	07/10/2024	0,152888	Klasse Qds 1	USD	21/06/2024	28/06/2024	0,072643
Klasse Qdq (GBP)	GBP	18/12/2024	07/01/2025	0,159253	Klasse Qds 1	USD	18/12/2024	30/12/2024	0,046485
Klasse Qdq 1	USD	19/03/2024	26/03/2024	0,140137	China Evolution Equity Fund				
Klasse Qdq 1	USD	21/06/2024	28/06/2024	0,147097	Klasse A6P*	USD	18/12/2024	30/12/2024	0,047350
Klasse Qdq 1	USD	20/09/2024	27/09/2024	0,141626	Emerging Markets Discovery Equity Fund				
Klasse Qdq 1	USD	18/12/2024	30/12/2024	0,141278	Klasse Igq (GBP) 10	GBP	19/03/2024	05/04/2024	0,067062
Klasse Sd **	USD	19/03/2024	26/03/2024	0,143765	Klasse Igq (GBP) 10	GBP	21/06/2024	08/07/2024	0,101856
Global Impact Credit Fund					Klasse Igq (GBP) 10	GBP	20/09/2024	07/10/2024	0,102168
Klasse Adn (EUR)*	EUR	18/12/2024	30/12/2024	0,319674	Klasse Igq (GBP) 10	GBP	18/12/2024	07/01/2025	0,033980
					Klasse Qd (GBP) 9	GBP	18/12/2024	07/01/2025	0,230274

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Bezeichnung des Fonds/ der Klasse	Klassenwährung	Ex-Tag	Zahlungsdatum	Dividendenausschüttung je Anteil in der Währung der Anteilklasse	Bezeichnung des Fonds/ der Klasse	Klassenwährung	Ex-Tag	Zahlungsdatum	Dividendenausschüttung je Anteil in der Währung der Anteilklasse
Emerging Markets Equity Fund					Klasse Qdq (GBP) 10**				
Klasse Adq ⁻	USD	21/06/2024	28/06/2024	0,018972	Klasse Qdq (GBP) ⁻	GBP	21/06/2024	08/07/2024	0,035386
Klasse Adq ⁻	USD	20/09/2024	27/09/2024	0,010021	Klasse Qdq (GBP) ⁻	GBP	18/12/2024	07/01/2025	0,063661
Klasse Jdq ⁻	USD	21/02/2024	28/02/2024	0,030804	US Impact Equity Fund				
Klasse Jdq ⁻	USD	22/05/2024	29/05/2024	0,046555	Klasse Ig (GBP)** ⁻	GBP	18/12/2024	07/01/2025	0,045250
Klasse Jdq ⁻	USD	20/08/2024	27/08/2024	0,058746	US Large Cap Growth Equity Fund				
Klasse Jdq ⁻	USD	20/11/2024	27/11/2024	0,028710	Klasse A6P*	USD	18/12/2024	30/12/2024	0,051950
Klasse Qdq (GBP) 10** ⁻	GBP	19/03/2024	05/04/2024	0,014567	Klasse Igq (GBP) 10 ⁻	GBP	19/03/2024	05/04/2024	0,010530
Klasse Qdq (GBP) 10** ⁻	GBP	21/06/2024	08/07/2024	0,038143	Klasse Igq (GBP) 10 ⁻	GBP	21/06/2024	08/07/2024	0,010735
Klasse Qdq (GBP) 10** ⁻	GBP	20/09/2024	07/10/2024	0,028571	Klasse Igq (GBP) 10 ⁻	GBP	20/09/2024	07/10/2024	0,010634
European Equity Fund					Klasse Igq (GBP) 10 ⁻	GBP	18/12/2024	07/01/2025	0,011030
Klasse Adq ⁻	EUR	19/03/2024	26/03/2024	0,002013	US Large Cap Value Equity Fund				
Klasse Adq ⁻	EUR	21/06/2024	28/06/2024	0,174696	Klasse Idq 1* ⁻	USD	20/09/2024	27/09/2024	0,020720
Klasse Igq (GBP) 10 ⁻	GBP	19/03/2024	05/04/2024	0,044306	Klasse Idq 1* ⁻	USD	18/12/2024	30/12/2024	0,029965
Klasse Igq (GBP) 10 ⁻	GBP	21/06/2024	08/07/2024	0,189641	Klasse Idqn (GBP) 1* ⁻	GBP	20/09/2024	07/10/2024	0,020594
Klasse Igq (GBP) 10 ⁻	GBP	20/09/2024	07/10/2024	0,040258	Klasse Idqn (GBP) 1* ⁻	GBP	18/12/2024	07/01/2025	0,030453
Klasse Igq (GBP) 10 ⁻	GBP	18/12/2024	07/01/2025	0,042292	Klasse Igq (GBP) 10 ⁻	GBP	19/03/2024	05/04/2024	0,061776
Global Impact Equity Fund					Klasse Igq (GBP) 10 ⁻	GBP	21/06/2024	08/07/2024	0,049006
Klasse Qdq (GBP) 10*	GBP	18/12/2024	07/01/2025	0,009029	Klasse Igq (GBP) 10 ⁻	GBP	20/09/2024	07/10/2024	0,046594
Global Real Estate Securities Fund					Klasse Igq (GBP) 10 ⁻	GBP	18/12/2024	07/01/2025	0,049715
Klasse Igq (GBP) 10 ⁻	GBP	19/03/2024	05/04/2024	0,088210	Klasse Qdq (GBP) ⁻	GBP	19/03/2024	05/04/2024	0,033516
Klasse Igq (GBP) 10 ⁻	GBP	21/06/2024	08/07/2024	0,071670	Klasse Qdq (GBP) ⁻	GBP	21/06/2024	08/07/2024	0,024271
Klasse Igq (GBP) 10 ⁻	GBP	20/09/2024	07/10/2024	0,073238	Klasse Qdq (GBP) ⁻	GBP	20/09/2024	07/10/2024	0,024520
Klasse Igq (GBP) 10 ⁻	GBP	18/12/2024	07/01/2025	0,059186	Klasse Qdq (GBP) ⁻	GBP	18/12/2024	07/01/2025	0,024638
Global Structured Research Equity Fund					Klasse Qds 10 ⁻	USD	21/06/2024	28/06/2024	0,112729
Klasse Ids (GBP) 9* ⁻	GBP	18/12/2024	07/01/2025	0,048155	Klasse Qds 10 ⁻	USD	18/12/2024	30/12/2024	0,102780
Klasse Igq (GBP) 10 ⁻	GBP	19/03/2024	05/04/2024	0,036004	US Smaller Companies Equity Fund				
Klasse Igq (GBP) 10 ⁻	GBP	21/06/2024	08/07/2024	0,065067	Klasse Eds*	USD	18/12/2024	30/12/2024	0,004320
Klasse Igq (GBP) 10 ⁻	GBP	20/09/2024	07/10/2024	0,032224	Klasse Eds (GBP)*	GBP	18/12/2024	07/01/2025	0,004439
Klasse Igq (GBP) 10 ⁻	GBP	18/12/2024	07/01/2025	0,032600	Klasse Ids (EUR) 1*	EUR	18/12/2024	30/12/2024	0,004222
Global Value Equity Fund					Klasse Ids (EUR) 2 ⁻	EUR	21/06/2024	28/06/2024	0,014125
Klasse Ids (EUR) 2 ⁻	EUR	21/06/2024	28/06/2024	0,085057	Klasse Ids (EUR) 2 ⁻	EUR	18/12/2024	30/12/2024	0,009181
Klasse Ids (EUR) 2 ⁻	EUR	18/12/2024	30/12/2024	0,038658	Klasse Ids (GBP) 1 ⁻	GBP	21/06/2024	08/07/2024	0,017921
Klasse Ids (GBP) 1*	GBP	18/12/2024	07/01/2025	0,012285	Klasse Ids (GBP) 1 ⁻	GBP	18/12/2024	07/01/2025	0,010660
Klasse Ids (GBP) 2 ⁻	GBP	21/06/2024	08/07/2024	0,078892	Klasse Ids (GBP) 2 ⁻	GBP	21/06/2024	08/07/2024	0,015959
Klasse Ids (GBP) 2 ⁻	GBP	18/12/2024	07/01/2025	0,036031	Klasse Ids (GBP) 2 ⁻	GBP	18/12/2024	07/01/2025	0,007910
Klasse Ids 2 ⁻	USD	21/06/2024	28/06/2024	0,083140	Klasse Ids 1*	USD	18/12/2024	30/12/2024	0,004060
Klasse Ids 2 ⁻	USD	18/12/2024	30/12/2024	0,037300	Klasse Ids 2 ⁻	USD	21/06/2024	28/06/2024	0,016337
Klasse Qdq (GBP) ⁻	GBP	19/03/2024	05/04/2024	0,019587	Klasse Ids 2 ⁻	USD	18/12/2024	30/12/2024	0,009167
Klasse Qdq (GBP) ⁻	GBP	21/06/2024	08/07/2024	0,061098	Klasse Idsn (GBP) 1 ⁻	GBP	21/06/2024	08/07/2024	0,018285
Klasse Qdq (GBP) ⁻	GBP	20/09/2024	07/10/2024	0,011037	Klasse Idsn (GBP) 1 ⁻	GBP	18/12/2024	07/01/2025	0,010934
Klasse Qdq (GBP) ⁻	GBP	18/12/2024	07/01/2025	0,015992	Klasse Idsn (GBP) 2 ⁻	GBP	21/06/2024	08/07/2024	0,013989
Japanese Equity Fund					Klasse Idsn (GBP) 2 ⁻	GBP	18/12/2024	07/01/2025	0,006168
Klasse Qd (GBP) 1**	GBP	19/03/2024	05/04/2024	0,002584	Klasse Igq (GBP) 10 ⁻	GBP	19/03/2024	05/04/2024	0,029485
Klasse Qd (GBP) 1**	GBP	21/06/2024	08/07/2024	0,040373	Klasse Igq (GBP) 10 ⁻	GBP	21/06/2024	08/07/2024	0,026356
					Klasse Igq (GBP) 10 ⁻	GBP	20/09/2024	07/10/2024	0,022923

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Bezeichnung des Fonds/ der Klasse	Klassenwährung	Ex-Tag	Zahlungsdatum	Dividendenausschüttung je Anteil in der Währung der Anteilsklasse
Klasse Igq (GBP) 10 [~]	GBP	18/12/2024	07/01/2025	0,022655
Klasse Qdq (EUR) 1* [~]	EUR	21/06/2024	28/06/2024	0,006207
Klasse Qdq (EUR) 1* [~]	EUR	20/09/2024	27/09/2024	0,003674
Klasse Qdq (EUR) 1* [~]	EUR	18/12/2024	30/12/2024	0,001894
US Structured Research Equity Fund				
Klasse Ed (EUR)* [~]	EUR	18/12/2024	30/12/2024	0,026188
Klasse Ids (GBP) 9* [~]	GBP	21/06/2024	08/07/2024	0,016320
Klasse Ids (GBP) 9* [~]	GBP	18/12/2024	07/01/2025	0,035507
Klasse Qd 10*	USD	18/12/2024	30/12/2024	0,038114
Multi-Asset Global Income Fund				
Klasse Ax	USD	19/01/2024	26/01/2024	0,039330
Klasse Ax	USD	21/02/2024	28/02/2024	0,039330
Klasse Ax	USD	19/03/2024	26/03/2024	0,039330
Klasse Ax	USD	19/04/2024	26/04/2024	0,039330
Klasse Ax	USD	22/05/2024	29/05/2024	0,039330
Klasse Ax	USD	21/06/2024	28/06/2024	0,039330
Klasse Ax	USD	19/07/2024	26/07/2024	0,041167
Klasse Ax	USD	20/08/2024	27/08/2024	0,041167
Klasse Ax	USD	20/09/2024	27/09/2024	0,041167
Klasse Ax	USD	21/10/2024	28/10/2024	0,041167
Klasse Ax	USD	20/11/2024	27/11/2024	0,041167
Klasse Ax	USD	18/12/2024	30/12/2024	0,041167
Klasse Ay	USD	19/01/2024	26/01/2024	0,050000
Klasse Ay	USD	21/02/2024	28/02/2024	0,050000
Klasse Ay	USD	19/03/2024	26/03/2024	0,050000
Klasse Ay	USD	19/04/2024	26/04/2024	0,050000
Klasse Ay	USD	22/05/2024	29/05/2024	0,050000
Klasse Ay	USD	21/06/2024	28/06/2024	0,050000
Klasse Ay	USD	19/07/2024	26/07/2024	0,050000
Klasse Ay	USD	20/08/2024	27/08/2024	0,050000
Klasse Ay	USD	20/09/2024	27/09/2024	0,050000
Klasse Ay	USD	21/10/2024	28/10/2024	0,050000
Klasse Ay	USD	20/11/2024	27/11/2024	0,050000
Klasse Ay	USD	18/12/2024	30/12/2024	0,050000

⁽¹⁾ Dieser Fonds wurde am 19. März 2024 aufgelegt.

* Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf aufgelegt.

** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf geschlossen.

[~] Bezeichnung der Anteilsklasse während des Jahres geändert.

6. VERWAHRUNGSgebÜHR

Die Fonds unterliegen einer jährlichen Verwahrungsgebühr, die je nach Wert der verwahrten Vermögenswerte zu einem stufenweise sinkenden Satz zwischen 0,017% und 0,0005% anfällt. Diese Gebühr wird für jeden Geschäftstag berechnet und läuft dafür auf, und sie wird monatlich rückwirkend gezahlt.

7. VERWALTUNGS- UND TRANSFERSTELLENGEBÜHREN

Die Fonds unterliegen einer jährlichen Verwaltungsgebühr, die je nach Höhe des Nettovermögens der Gesellschaft zu einem stufenweise sinkenden Satz zwischen 0,01% und 0,003% anfällt. Jeder Fonds unterliegt jedoch einer jährlichen Mindestverwaltungsgebühr von 27.000 USD.

Diese Gebühr wird für jeden Geschäftstag berechnet und läuft dafür auf, und sie wird monatlich gezahlt.

Die Transferstellengebühren richten sich nach der Zahl der verarbeiteten Transaktionen und der Zahl der Positionen und beinhalten unter anderem die Einrichtungs- und jährliche Unterhaltungsgebühr für den Fonds / die Klassen sowie Auslagen.

8. VERTRIEBSgebÜHR

Die Fonds unterliegen einer Vertriebsgebühr, die an Vermittler gezahlt wird, die diese Anteilsklassen halten, um sie für den Vertrieb und für Anlegerdienstleistungen, die sie für die zugrunde liegenden wirtschaftlichen Eigentümer erbringen, zu vergüten. Diese Gebühr ist vierteljährlich nachträglich zahlbar und wird täglich auf der Grundlage des Nettovermögens jedes Fonds zu den folgenden Jahressätzen berechnet:

Fonds	Anteilsklasse B
Diversified Income Bond Fund	0,50%
Emerging Local Markets Bond Fund	0,50%
Euro Corporate Bond Fund	0,50%
European High Yield Bond Fund	0,50%
Global High Income Bond Fund	0,50%
Global Impact Credit Fund	0,50%
Global Impact Short Duration Bond Fund ⁽¹⁾	0,50%
China Evolution Equity Fund	0,75%
Emerging Markets Discovery Equity Fund	0,75%
Future of Finance Equity Fund	0,75%
Global Focused Growth Equity Fund	0,75%
Global Technology Equity Fund	0,75%
Global Value Equity Fund	0,75%
US All-Cap Opportunities Equity Fund	0,75%
US Blue Chip Equity Fund	0,75%
US Equity Fund	0,75%
US Large Cap Growth Equity Fund	0,75%
US Smaller Companies Equity Fund	0,75%
Global Allocation Extended Fund	0,60%

⁽¹⁾ Der Fonds wurde am 19. März 2024 aufgelegt.

Diese Vertriebsgebühren sind in den Vertriebs- und Registrierungsgebühren enthalten, die in der Nettovermögensaufstellung und in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen sind.

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

9. BESTEUERUNG

Nach geltender Rechtslage und Usance ist die Gesellschaft nicht zur Entrichtung von Körperschaftsteuern in Luxemburg verpflichtet, und die von der Gesellschaft ausgezahlten Dividenden unterliegen keiner luxemburgischen Quellensteuer. Auch die realisierte bzw. nicht realisierte Wertsteigerung des Vermögens der Gesellschaft ist in Luxemburg nicht steuerpflichtig.

a) Taxe d'Abonnement

Gemäss den geltenden luxemburgischen Gesetzen unterliegen die Fonds im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 hinsichtlich der Anteile der Klassen A, B, C und Q („Beraterklassen“) einer Steuer („Taxe d'Abonnement“) von 0,05% pro Jahr und hinsichtlich der Anteile der Klassen E, I, J, S und Z („institutionelle Klassen“) einer Steuer von 0,01% pro Jahr. Die Taxe d'Abonnement ist vierteljährlich zahlbar und wird auf Basis des Nettovermögens der einzelnen Klassen am Ende des entsprechenden Kalenderquartals berechnet.

b) Rückstellung für Auslandssteuern

Jeder Fonds unterliegt in den Ländern, in denen er investiert, ausländischen Körperschaftsteuern. Ertragssteuern werden von den jeweiligen Fonds als Ertragsminderung verbucht. Gewinne, die ein Fonds bei der Veräusserung von in oder von anderen Ländern begebenen Wertpapieren erzielt, unterliegen der Kapitalertragssteuer dieser Länder. Sämtliche Steuern werden gemäss den anwendbaren ausländischen Steuergesetzen berechnet, wobei Kapitalverluste gegebenenfalls gegen Kapitalgewinne aufgerechnet werden können. Soweit Steuersätze aufgrund unterschiedlicher Haltedauer variieren, häuft jeder Fonds unter Hinzuziehung des anwendbaren Mindeststeuersatzes eine latente Steuerverpflichtung an. Der aktuelle und aufgeschobene Steueraufwand in Bezug auf Nettokapitalgewinne wird abzüglich berechtigter Erstattungen als Teil des realisierten Gewinns bzw. der Änderungen des unrealisierten Gewinns/Verlusts aus Anlagen abgebildet. Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 gab es laufenden und latenten Steueraufwand in Bezug auf realisierte und nicht realisierte indische Kapitalgewinne, wie in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens der nachfolgenden Fonds ausgewiesen.

Asian ex-Japan Equity Fund	USD	769.941
Asian Opportunities Equity Fund	USD	126.563
Emerging Markets Discovery Equity Fund	USD	211.219
Emerging Markets Equity Fund	USD	248.145
Future of Finance Equity Fund	USD	2.221
Global Focused Growth Equity Fund	USD	1.446.770
Global Growth Equity Fund	USD	318.550
Global Value Equity Fund	USD	2.993

Zum 31. Dezember 2024 verfügten die nachstehend aufgeführten Fonds über folgende Kapitalverlustvorträge, um zukünftige realisierte Gewinne auf indische Wertpapiere, die der indischen Kapitalertragsteuer unterliegen, auszugleichen:

Dynamic Global Bond Fund	USD	741.331
Global Aggregate Bond Fund	USD	242.274
Global Impact Equity Fund	USD	523
Global Value Equity Fund	USD	5.452

Die Kapitalverlustvorträge können mit den realisierten Gewinnen aus einer Periode von 8 Jahren ab dem Jahr des ersten Verlusts verrechnet werden.

10. GESCHÄFTE MIT VERBUNDENEN PARTNERN

a) Verwaltungsgebühr

Die Fonds werden von T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l. (die „Verwaltungsgesellschaft“) verwaltet. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, eine Verwaltungsgebühr von der Gesellschaft einzufordern. Die Verwaltungsgesellschaft bezahlt den Anlageverwalter aus der Verwaltungsgebühr. Diese Gebühr ist monatlich nachträglich zahlbar und wird täglich auf der Grundlage des Nettovermögens jedes Fonds zu den folgenden maximalen Jahressätzen berechnet:

Fonds	A*	B**	C***	E****	I*****	Q*****
Asia Credit Bond Fund	0,65%	0,65%	0,25%	0,25%	0,31%	0,31%
Diversified Income Bond Fund	0,84%	0,84%	0,33%	0,33%	0,40%	0,40%
Dynamic Credit Fund	0,985%	0,985%	0,39%	0,39%	0,47%	0,47%
Dynamic Emerging Markets Bond Fund	1,15%	1,15%	0,45%	0,45%	0,55%	0,55%
Dynamic Global Bond Fund	0,88%	0,88%	0,345%	0,345%	0,42%	0,42%
Emerging Local Markets Bond Fund	0,99%	0,99%	0,39%	0,39%	0,47%	0,47%
Emerging Markets Bond Fund	1,05%	1,05%	0,415%	0,415%	0,50%	0,50%
Emerging Markets Corporate Bond Fund	1,05%	1,05%	0,415%	0,415%	0,50%	0,50%
Euro Corporate Bond Fund	0,435%	0,435%	0,13%	0,13%	0,16%	0,16%
European High Yield Bond Fund	1,15%	1,15%	0,45%	0,45%	0,545%	0,545%
Global Aggregate Bond Fund	0,65%	0,65%	0,25%	0,25%	0,31%	0,31%
Global Government Bond Fund	0,585%	0,585%	0,23%	0,23%	0,28%	0,28%
Global High Income Bond Fund	1,15%	1,15%	0,45%	0,45%	0,545%	0,545%
Global High Yield Bond Fund	1,15%	1,15%	0,45%	0,45%	0,545%	0,545%
Global Impact Credit Fund	0,685%	0,685%	0,27%	0,27%	0,325%	0,325%
Global Impact Short Duration Bond Fund ⁽¹⁾	0,475%	0,475%	0,185%	0,185%	0,225%	0,225%
Global Investment Grade Corporate Bond Fund	0,685%	0,685%	0,27%	0,27%	0,325%	0,325%
US Aggregate Bond Fund	0,585%	0,585%	0,23%	0,23%	0,28%	0,28%
US High Yield Bond Fund	1,15%	1,15%	0,45%	0,45%	0,545%	0,545%
US Investment Grade Corporate Bond Fund ⁽²⁾	0,65%	-	-	-	0,31%	0,31%
Asian ex-Japan Equity Fund	1,60%	1,60%	0,62%	0,62%	0,75%	0,75%
Asian Opportunities Equity Fund	1,60%	1,60%	0,62%	0,62%	0,75%	0,75%
China Evolution Equity Fund	1,70%	1,70%	0,67%	0,67%	0,81%	0,81%
China Growth Leaders Equity Fund	1,60%	1,60%	0,62%	0,62%	0,75%	0,75%
Continental European Equity Fund ⁽³⁾	1,50%	1,50%	0,54%	0,54%	0,65%	0,65%
Emerging Markets Discovery Equity Fund	1,90%	1,90%	0,70%	0,70%	0,905%	0,905%
Emerging Markets Equity Fund	1,90%	1,90%	0,75%	0,75%	0,905%	0,905%

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Fonds	A*	B**	C***	E****	I*****	Q*****
European Equity Fund	1,50%	1,50%	0,54%	0,54%	0,65%	0,65%
European Select Equity Fund	1,60%	1,60%	0,62%	0,62%	0,75%	0,75%
European Smaller Companies Equity Fund	1,60%	1,60%	0,62%	0,62%	0,75%	0,75%
Frontier Markets Equity Fund	2,00%	2,00%	0,79%	0,79%	0,955%	0,955%
Future of Finance Equity Fund	1,62%	1,62%	0,64%	0,64%	0,775%	0,775%
Global Focused Growth Equity Fund	1,60%	1,60%	0,62%	0,62%	0,75%	0,75%
Global Growth Equity Fund	1,60%	1,60%	0,62%	0,62%	0,75%	0,75%
Global Impact Equity Fund	1,60%	1,60%	0,62%	0,62%	0,75%	0,75%
Global Natural Resources Equity Fund	1,60%	1,60%	0,62%	0,62%	0,75%	0,75%
Global Real Estate Securities Fund	1,60%	1,60%	0,62%	0,62%	0,75%	0,75%
Global Select Equity Fund	1,60%	1,60%	0,62%	0,62%	0,75%	0,75%
Global Structured Research Equity Fund	0,75%	0,75%	0,25%	0,25%	0,35%	0,35%
Global Technology Equity Fund	1,75%	1,75%	0,69%	0,835%	0,835%	0,69%
Global Value Equity Fund	1,60%	1,60%	0,62%	0,62%	0,75%	0,75%
Japanese Equity Fund	1,60%	1,60%	0,55%	0,55%	0,75%	0,75%
US All-Cap Opportunities Equity Fund	1,60%	1,60%	0,62%	0,62%	0,75%	0,75%
US Blue Chip Equity Fund	1,50%	1,50%	0,54%	0,54%	0,65%	0,65%
US Equity Fund	1,50%	1,50%	0,54%	0,54%	0,65%	0,65%
US Impact Equity Fund	1,50%	1,50%	0,54%	0,54%	0,65%	0,65%
US Large Cap Growth Equity Fund	1,50%	1,50%	0,54%	0,54%	0,65%	0,65%
US Large Cap Value Equity Fund	1,50%	1,50%	0,54%	0,54%	0,65%	0,65%
US Select Value Equity Fund	1,55%	1,55%	0,58%	0,58%	0,70%	0,70%
US Smaller Companies Equity Fund	1,60%	1,60%	0,64%	0,64%	0,80%	0,80%
US Structured Research Equity Fund	0,75%	0,75%	0,25%	0,25%	0,35%	0,35%
Global Allocation Extended Fund	1,30%	1,30%	0,515%	0,515%	0,62%	0,62%
Global Allocation Fund	1,30%	1,30%	0,515%	0,515%	0,62%	0,62%
Global Impact Multi-Asset Fund	1,15%	1,15%	0,455%	0,455%	0,55%	0,55%
Multi-Asset Global Income Fund	1,20%	1,20%	0,47%	0,47%	0,57%	0,57%

⁽¹⁾ Dieser Fonds wurde am 19. März 2024 aufgelegt.

⁽²⁾ Der Fonds wurde am 05. September 2024 aufgelöst.

⁽³⁾ Der Fonds wurde am 19. November 2024 aufgelöst.

* Umfasst Anteile der Klassen A, A (EUR), A (HKD), A (JPY), A (SGD), A (USD), A 10, A0, A11, A6P, Ab (EUR), Ad (EUR), Adm, Adm (EUR), Adn (EUR), Adq, Adq (EUR), Ah (CHF), Ah (EUR), Ah (SGD), Ah (USD), An (BRL), An (CHF), An (CNH), An (EUR), An (EUR) 10, An (NOK), An (SEK), An (SGD), Ax, Axn (AUD), Axn (GBP), Axn (JPY), Axn (SGD) und Ay.

** Umfasst Anteile der Klassen B, B (EUR), Bdm, Bdm (EUR), Bdq (EUR) und Bn (EUR).

*** Umfasst Anteile der Klassen C, C (EUR), C (GBP), Cn (EUR) und Cn (GBP).

**** Umfasst Anteile der Klassen E, E (EUR), E (GBP), Ed (EUR), Edqn (EUR), Edqn (GBP), Eds, Eds (GBP), En (EUR) und En (GBP).

***** Umfasst Anteile der Klassen I, I (EUR), I (EUR) 10, I (EUR) 2, I (EUR) 9, I (GBP), I (GBP) 1, I (GBP) 10, I (GBP) 2, I (GBP) 9, I (JPY), I (JPY) 10, I (USD), I 10, I 9, I 11, I 10, I 2, I 9, I b (EUR), I b (USD), I d, I d (EUR), I dm, I dn (EUR), I dq, I dq 1, I dqn (GBP) 1, I ds (EUR) 1, I ds (EUR) 2, I ds (GBP) 1, I ds (GBP) 2, I ds (GBP) 9, I ds 1, I ds 2, I dsn (GBP) 1, I dsn (GBP) 2, I g (GBP), I gq (GBP) 10, I gqb (GBP) 10, I gqn (GBP) 10, I h (EUR), I h (EUR) 1, I h (EUR) 9, I h (NOK), I n (CHF) 1, I n (CHF)

9, I n (EUR), I n (EUR) 1, I n (EUR) 10, I n (EUR) 2, I n (EUR) 9, I n (GBP), I n (GBP) 1, I n (GBP) 10, I n (GBP) 9, I n (NOK), I n (SGD) 10 und I n (USD).

***** Umfasst Anteile der Klassen Q, Q (EUR), Q (EUR) 1, Q (EUR) 10, Q (EUR) 2, Q (GBP), Q (GBP) 1, Q (GBP) 10, Q (GBP) 9, Q (JPY) 1, Q (USD), Q (USD) 1, Q 1, Q 10, Q 2, Q 9, Q0, Q1, Q1 (USD), Q10, Q2, Q9, Qb (EUR), Qb (GBP), Qd, Qd (EUR) 2, Qd (GBP), Qd (GBP) 0, Qd (GBP) 1, Qd (GBP) 9, Qd 1, Qd 10, Qd 11, Qd10, Qdmn (GBP), Qdq, Qdq (EUR) 1, Qdq (GBP), Qdq (GBP) 10, Qdq 0, Qdq 1, Qdq 2, Qdq 9, Qdqn (GBP), Qdqn (GBP) 1, Qds (GBP) 0, Qds 0, Qds 1, Qds 10, Qh (CHF), Qh (EUR), Qh (EUR) 0, Qh (EUR) 1, Qh (GBP), Qh (USD), Qn (CHF), Qn (EUR), Qn (EUR) 1, Qn (EUR) 10, Qn (EUR) 2, Qn (GBP), Qn (GBP) 9 und Qx.

Für die Anteilsklassen J, S und Z fallen keine direkten Verwaltungsgebühren an.

b) Gesamtkostensatz und Kostenobergrenze

Fonds	Klasse	Gesamtkostensatz ^A	Kostenobergrenze ^{AA}
Asia Credit Bond Fund	A	0,82	0,82
	Ax	0,82	0,82
	I	0,41	0,41
	I9	0,35	0,35
	In (EUR)	0,41	0,41
	Q	0,48	0,48
Diversified Income Bond Fund	A	1,01	1,01
	Adq (EUR)*	1,01	1,01
	An (EUR)	1,01	1,01
	Ax	1,01	1,01
	Axn (JPY)*	1,01	1,01
	Axn (SGD)*	1,01	1,01
	B (EUR)*	1,51	1,51
	Bdq (EUR)*	1,51	1,51
	Bn (EUR)*	1,51	1,51
	I	0,50	0,50
	I9	0,25	0,25
	Igqn (GBP) 10 [~]	0,40	0,40
	In (EUR)	0,50	0,50
Dynamic Credit Fund	In (EUR) 9*	0,25	0,25
	In (GBP)*	0,50	0,50
	In (GBP) 9*	0,25	0,25
	Q	0,57	0,57
	Qdq (GBP)*	0,57	0,57
	Qn (GBP)*	0,57	0,57
	Qn (GBP) 9*	0,32	0,32
	Qx	0,57	0,57
	S	0,10	0,10
	Sh (USD) 10*	0,10	0,10
Dynamic Emerging Markets Bond Fund	A	1,16	1,16
	I	0,57	0,57
	Q	0,64	0,64
	In (EUR)	0,65	0,65
Dynamic Emerging Markets Bond Fund	I	0,65	0,65
	Q	0,72	0,72
	Qdq (GBP) [~]	0,72	0,72
	S	0,10	0,10

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Fonds	Klasse	Gesamt-kostensatz [^]	Kosten-ober-grenze ^{^^}	Fonds	Klasse	Gesamt-kostensatz [^]	Kosten-ober-grenze ^{^^}
Dynamic Global Bond Fund	A	1,05	1,05	Emerging Markets Corporate Bond Fund	A	1,22	1,22
	An (EUR)	1,05	1,05		I	0,60	0,60
	An (SGD)	1,05	1,05		I1	0,47	0,47
	Ax	1,05	1,05		Idq 1 [~]	0,47	0,47
	Axn (AUD)	1,05	1,05		Idqn (GBP) 1 [~]	0,47	0,47
	Axn (GBP)	1,05	1,05		In (EUR)	0,60	0,60
	Axn (SGD)	1,05	1,05		In (EUR) 1	0,47	0,47
	I	0,52	0,52		In (EUR) 9	0,55	0,55
	Igqn (GBP) 10 [~]	0,43	0,43		Q (EUR)	0,67	0,67
	In (EUR)	0,52	0,52		Q (USD)	0,67	0,67
	In (GBP)	0,51	0,52		Q1	0,54	0,54
	Q	0,59	0,59		Q2	0,59	0,59
	Q1 (USD)	0,48	0,48		Qdq 2 [~]	0,59	0,59
	Qn (CHF)	0,59	0,59		Qdqn (GBP) [~]	0,67	0,67
	Qn (EUR)	0,57	0,59		Qdqn (GBP) 1 [~]	0,54	0,54
	Qn (EUR) 1	0,46	0,48		Qn (EUR) 1	0,54	0,54
	Qn (GBP)	0,59	0,59	Euro Corporate Bond Fund	A	0,60	0,61
	S	0,10	0,10		B*	1,11	1,11
	S10*	0,10	0,10		E*	0,23	0,23
	Sdq [~]	0,10	0,10		I	0,21	0,21
Sn (GBP)	0,09	0,10	I (EUR) 9		0,17	0,20	
Sn (JPY)	0,10	0,10	I1		0,17	0,17	
Emerging Local Markets Bond Fund	A (EUR)	1,16	1,16	I2	0,18	0,18	
	B (EUR)*	1,66	1,66	I9	0,21	0,21	
	I	0,57	0,57	In (USD)	0,21	0,21	
	I (EUR)	0,57	0,57	Q	0,30	0,33	
	I (EUR) 9	0,48	0,48	Qdq 9 [~]	0,33	0,33	
	Ib (EUR)	0,57	0,57	Sdq [~]	0,09	0,10	
	Q (EUR)	0,64	0,64	European High Yield Bond Fund	A	1,32	1,32
	Q (GBP)	0,64	0,64		Adm [~]	1,32	1,32
	Sdq [~]	0,10	0,10		Ax	1,32	1,32
	Emerging Markets Bond Fund	A	1,22		1,22	B*	1,82
A (EUR)		1,22	1,22		Bdm*	1,82	1,82
I		0,60	0,60		I	0,65	0,65
Igqn (GBP) 10 [~]		0,50	0,50		Idq [~]	0,65	0,65
In (EUR)		0,60	0,60		Q	0,72	0,72
In (GBP) 10		0,40	0,40		Sdq [~]	0,10	0,10
Q		0,67	0,67				
Q (EUR)		0,67	0,67				
Q1		0,54	0,54				
Q10		0,55	0,55				
Qdq [~]		0,67	0,67				
Qdq (GBP) [~]		0,67	0,67				
Qn (EUR) 10		0,55	0,55				
Sdq [~]	0,10	0,10					

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Fonds	Klasse	Gesamtkostensatz [^]	Kostenobergrenze ^{^^}	Fonds	Klasse	Gesamtkostensatz [^]	Kostenobergrenze ^{^^}	
Global Aggregate Bond Fund	A	0,82	0,82	Global High Yield Bond Fund	A	1,28	1,32	
	A (EUR)	0,82	0,82		Adm [~]	1,29	1,32	
	E (GBP)*	0,32	0,35		An (EUR)	1,29	1,32	
	I	0,41	0,41		An (EUR) 10	0,52	0,57	
	Ib (EUR)	0,41	0,41		An (NOK)	1,30	1,32	
	Ib (USD)	0,41	0,41		An (SEK)	1,32	1,32	
	Igqb (GBP) 10 [~]	0,30	0,30		Ax*	1,32	1,32	
	Q	0,47	0,48		I	0,62	0,65	
	Q (EUR)	0,48	0,48		I1	0,48	0,50	
	Qb (EUR)	0,48	0,48		Idm [~]	0,65	0,65	
	Qb (GBP)*	0,48	0,48		In (EUR)	0,62	0,62	
	Sb (JPY)	0,10	0,10		In (EUR) 1	0,50	0,50	
	Sdq [~]	0,10	0,10		Jdm [~]	0,05	k.A.	
	Global Government Bond Fund	A	0,76		0,76	Q	0,70	0,72
An (EUR)		0,76	0,76	Q1	0,52	0,57		
I		0,38	0,38	Qdq (GBP) [~]	0,72	0,72		
I9		0,25	0,25	Qdq 1 [~]	0,57	0,57		
Igqn (GBP) 10 [~]		0,38	0,38	Qn (EUR) 1	0,54	0,57		
In (EUR)		0,38	0,38	S	0,10	0,10		
In (EUR) 1		0,30	0,30	Z	-	-		
Q		0,45	0,45	Global Impact Credit Fund	A	0,86	0,86	
Q (GBP)		0,45	0,45		Adn (EUR)*	0,86	0,86	
Qdq (GBP) [~]		0,45	0,45		B (EUR)*	1,36	1,36	
Qdq 0 [~]		0,36	0,36		I	0,43	0,43	
Sn (JPY)		0,10	0,10		In (EUR)	0,43	0,43	
					Q	0,50	0,50	
Global High Income Bond Fund		A	1,32	1,32	Q (EUR)	0,50	0,50	
	Adm (EUR) [~]	1,29	1,32	Q (GBP)	0,50	0,50		
	An (EUR)	1,32	1,32	Global Impact Short Duration Bond Fund ⁽¹⁾	A*	0,65	0,65	
	Ax	1,32	1,32		Bn (EUR)*	1,15	1,15	
	B (EUR)*	1,82	1,82		C* [~]	0,36	0,36	
	Bdm (EUR)*	1,82	1,82		Cn (GBP)* [~]	0,36	0,36	
	Bn (EUR)*	1,82	1,82		E* [~]	0,29	0,29	
	E (EUR)*	0,55	0,55		Edqn (EUR)*	0,29	0,29	
	I	0,63	0,65		Edqn (GBP)* [~]	0,29	0,29	
	I10	0,42	0,43		En (EUR)* [~]	0,29	0,29	
	Igqn (GBP) 10 [~]	0,55	0,55		En (GBP)* [~]	0,29	0,29	
	In (GBP) 10	0,42	0,43		I*	0,33	0,33	
	In (NOK)*	0,65	0,65		In (GBP) 10*	0,27	0,25**	
	In (SGD) 10	0,43	0,43		Global Investment Grade Corporate Bond Fund	A	0,86	0,86
	Q	0,72	0,72			I	0,43	0,43
	Qdmn (GBP) [~]	0,72	0,72			In (EUR)	0,43	0,43
	Qx	0,72	0,72	Q		0,50	0,50	
	S	0,10	0,10					
	Sdq [~]	0,10	0,10					
	Sn (GBP)	0,10	0,10					

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Fonds	Klasse	Gesamt-kostensatz [^]	Kosten-ober-grenze ^{^^}	Fonds	Klasse	Gesamt-kostensatz [^]	Kosten-ober-grenze ^{^^}
US Aggregate Bond Fund	A	0,76	0,76	Emerging Markets Discovery Equity Fund	A	2,07	2,07
	I	0,38	0,38		B (EUR)*	2,82	2,82
	In (EUR)	0,38	0,38		E (GBP)*	0,80	0,80
	Jdm [~]	0,16	k.A.		I	1,01	1,01
	Q	0,45	0,45		I1	0,76	0,76
US High Yield Bond Fund	A	1,32	1,32		I9	0,65	0,65
	Ax	1,32	1,32		Igq (GBP) 10 [~]	0,80	0,80
	E (GBP)*	0,55	0,55		Q	1,08	1,08
	I	0,65	0,65		Q (GBP)	1,08	1,08
	In (EUR)	0,65	0,65		Qd (GBP) 9	0,72	0,72
	Q	0,72	0,72	S	0,10	0,10	
Asian ex-Japan Equity Fund	S (EUR)	0,10	0,10	S10*	0,07	0,10	
	A	1,77	1,77	Emerging Markets Equity Fund	A	2,07	2,07
	E (GBP)*	0,72	0,72		A (EUR)	2,07	2,07
	I	0,85	0,85		Adq [~]	2,07	2,07
	I (EUR)	0,85	0,85		E (GBP)*	0,85	0,85
	I (GBP)	0,85	0,85		I	1,01	1,01
	I1	0,65	0,65		I (EUR)	1,01	1,01
	I10	0,80	0,80		I10	0,95	0,95
	Q	0,89	0,92		Jdq [~]	0,14	k.A.
	Q (GBP)	0,92	0,92		Q	1,08	1,08
Q1	0,72	0,72	Q (EUR) 2		0,87	0,92	
Asian Opportunities Equity Fund	S	0,10	0,10	Q (GBP)	1,08	1,08	
	A	1,77	1,77	S10*	0,10	0,10	
	Ah (SGD)	1,77	1,77	European Equity Fund	A	1,67	1,67
	I	0,85	0,85		Adq [~]	1,67	1,67
	I9	0,73	0,73		I	0,75	0,75
	Q	0,92	0,92		I (USD)	0,75	0,75
Q (GBP)	0,92	0,92	Igq (GBP) 10 [~]		0,60	0,60	
Qds 1 [~]	0,72	0,72	Q		0,82	0,82	
China Evolution Equity Fund	A	1,87	1,87	European Select Equity Fund	A	1,77	1,77
	A (HKD)	1,87	1,87		I	0,85	0,85
	A6P*	1,87	1,87		Q	0,92	0,92
	An (CNH)	1,87	1,87	European Smaller Companies Equity Fund	A	1,77	1,77
	An (SGD)	1,87	1,87		E (GBP)*	0,70	0,72
	B (EUR)*	2,62	2,62		I	0,85	0,85
	I	0,91	0,91		Q	0,92	0,92
	I1	0,69	0,69	Q (GBP)	0,92	0,92	
	Q	0,98	0,98	Frontier Markets Equity Fund	A	2,17	2,17
	Q (GBP)	0,98	0,98		E (GBP)*	0,89	0,89
	Q9	0,82	0,82		I	1,06	1,06
	S	0,10	0,10		I (EUR)	1,06	1,06
	China Growth Leaders Equity Fund	A	1,77		1,77	Q	1,13
I		0,80	0,80		Q (GBP)	1,13	1,13
Q		0,87	0,87	S	0,10	0,10	

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Fonds	Klasse	Gesamt-kostensatz [^]	Kosten-ober-grenze ^{^^}	Fonds	Klasse	Gesamt-kostensatz [^]	Kosten-ober-grenze ^{^^}
Future of Finance Equity Fund	A	1,79	1,79	Global Natural Resources Equity Fund	A	1,77	1,77
	B (EUR)*	2,54	2,54		E (GBP)*	0,72	0,72
	I	0,88	0,88		I	0,85	0,85
	Q	0,95	0,95		I (EUR)	0,85	0,85
Global Focused Growth Equity Fund	A	1,71	1,77	Q	0,92	0,92	
	A (EUR)	1,72	1,77	Q (EUR)	0,92	0,92	
	An (EUR)	1,77	1,77	Q (EUR) 10	0,92	0,92	
	An (SGD)	1,77	1,77	Q (GBP)	0,92	0,92	
	B (EUR)*	2,52	2,52	Global Real Estate Securities Fund	A	1,77	1,77
	C (EUR)*	0,79	0,79	I	0,85	0,85	
	E*	0,72	0,72	Igq (GBP) 10 ⁻	0,76	0,76	
	E (GBP)*	0,72	0,72	Q	0,92	0,92	
	I	0,80	0,85	Global Select Equity Fund	A	1,77	1,77
	I (EUR) 10	0,55	0,60	I	0,85	0,85	
	I (JPY)	0,80	0,85	Q	0,92	0,92	
	I1	0,60	0,65	Global Structured Research Equity Fund	A	0,92	0,92
	Ih (NOK)*	0,85	0,85	I	0,45	0,45	
	In (EUR) 1	0,62	0,65	I (EUR) 9*	0,20	0,20	
	Q	0,88	0,92	I (GBP) 9*	0,20	0,20	
	Q (EUR)	0,88	0,92	I9*	0,20	0,20	
	Q (EUR) 2	0,79	0,79	I ds (GBP) 9* ⁻	0,20	0,20	
	Q (GBP)	0,88	0,92	Igq (GBP) 10 ⁻	0,40	0,40	
	Q1	0,72	0,72	Ih (EUR) 9*	0,20	0,20	
	Qn (EUR)	0,92	0,92	Q	0,52	0,52	
S	0,05	0,10	Q (GBP) 9*	0,27	0,27		
Global Growth Equity Fund	A	1,77	1,77	Q9*	0,27	0,27	
E (GBP)*	0,72	0,72	Global Technology Equity Fund	A	1,88	1,92	
I	0,83	0,85	A (SGD)*	1,92	1,92		
Q	0,92	0,92	Ah (CHF)	1,92	1,92		
Q (EUR)	0,89	0,92	Ah (EUR)	1,91	1,92		
Q (GBP)	0,92	0,92	B (EUR)*	2,67	2,67		
S	0,08	0,10	I	0,93	0,94		
Global Impact Equity Fund	A	1,77	1,77	I (EUR)	0,94	0,94	
E (GBP)*	0,72	0,72	Q	0,96	1,01		
I	0,85	0,85	Q (EUR) 1	0,78	0,78		
Q	0,92	0,92	Q1	0,76	0,78		
Q (GBP)	0,92	0,92	Qd	1,01	1,01		
Qdq (GBP) 10*	0,45	0,45	Qd (GBP)	1,01	1,01		
S (JPY)*	0,10	0,10	Qd (GBP) 1	0,78	0,78		
			Qd 1	0,75	0,78		
			Qds (GBP) 0 ⁻	0,74	0,74		
			Qds 0 ⁻	0,74	0,74		
			Qh (EUR)	1,01	1,01		
			Qh (EUR) 0	0,74	0,74		
			Qh (EUR) 1	0,78	0,78		
			S	0,08	0,10		

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Fonds	Klasse	Gesamt-kostensatz [^]	Kosten-ober-grenze ^{^^}	Fonds	Klasse	Gesamt-kostensatz [^]	Kosten-ober-grenze ^{^^}
Global Value Equity Fund	A	1,74	1,77	US Blue Chip Equity Fund	A	1,62	1,67
	A (EUR)	1,74	1,77		A (EUR)	1,65	1,67
	A (HKD)	1,77	1,77		A10	0,54	0,57
	Ah (SGD)	1,77	1,77		Adq [~]	1,67	1,67
	B (EUR)*	2,52	2,52		An (EUR)	1,67	1,67
	E*	0,72	0,72		B (EUR)*	2,42	2,42
	I	0,82	0,85		E*	0,64	0,64
	I (EUR)	0,85	0,85		I	0,72	0,75
	I1	0,64	0,65		I (EUR)	0,75	0,75
	I2	0,72	0,72		I2	0,64	0,64
	Ids (EUR) 2 [~]	0,72	0,72		Q	0,78	0,82
	Ids (GBP) 1*	0,65	0,65		Q (EUR)	0,77	0,82
	Ids (GBP) 2 [~]	0,71	0,72		Q (EUR) 1	0,65	0,65
	Ids 2 [~]	0,72	0,72		Q (GBP)	0,82	0,82
	Ih (EUR)	0,85	0,85		Q2	0,66	0,71
	Q	0,89	0,92		Qdq [~]	0,77	0,82
	Qdq (GBP) [~]	0,91	0,92		US Equity Fund	A	1,64
S (GBP)	0,10	0,10	A (EUR)	1,61		1,67	
Japanese Equity Fund	A	1,77	1,77	B (EUR)*		1,67	1,67
	A (JPY)	1,77	1,77	I		0,71	0,75
	A (USD)	1,77	1,77	I (EUR)		0,73	0,75
	Ah (EUR)	1,77	1,77	I (EUR) 10		0,35	0,40
	Ah (USD)	1,77	1,77	In (EUR)		0,73	0,75
	E*	0,65	0,65	Q		0,77	0,82
	I	0,85	0,85	Q (EUR) 1		0,60	0,65
	I (JPY)	0,85	0,85	Q (EUR) 2		0,68	0,71
	I (USD)	0,85	0,85	Q (GBP)	0,82	0,82	
	I1	0,65	0,65	Qn (EUR)	0,77	0,82	
	I2	0,72	0,72	US Impact Equity Fund	A	1,67	1,67
	Ih (EUR) 1	0,65	0,65		I	0,75	0,75
	Q	0,92	0,92		I9*	0,29	0,36
	Q (USD)	0,92	0,92		Ig (GBP)* [~]	0,75	0,75
	Q (USD) 1	0,72	0,72		I (EUR)* [~]	0,75	0,75
	Q1	0,72	0,72		I (GBP)* [~]	0,75	0,75
	Q2	0,79	0,79		I (GBP) 10* [~]	0,29	0,29
Qdq (GBP) [~]	0,92	0,92	Q		0,82	0,82	
S (USD) 10	0,10	0,10	Q (GBP) 10* [~]		0,36	0,36	
US All-Cap Opportunities Equity Fund	A	1,77	1,77				
	B*	2,52	2,52				
	I	0,85	0,85				
	I9	0,55	0,55				
	Q	0,92	0,92				
	Q9*	0,62	0,62				

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Fonds	Klasse	Gesamt-kostensatz [^]	Kosten-ober-grenze ^{^^}	Fonds	Klasse	Gesamt-kostensatz [^]	Kosten-ober-grenze ^{^^}
US Large Cap Growth Equity Fund	A	1,60	1,67	US Smaller Companies Equity Fund	A	1,71	1,77
	A (EUR)	1,63	1,67		A (EUR)	1,72	1,77
	A (HKD)	1,67	1,67		A (SGD)*	1,77	1,77
	A6P*	1,67	1,67		An (BRL)	1,77	1,77
	An (SGD)	1,67	1,67		An (CHF)	1,77	1,77
	B (EUR)*	2,42	2,42		An (EUR)	1,70	1,77
	I	0,70	0,75		B (EUR)*	2,52	2,52
	I (GBP) 2	0,62	0,64		Cn (EUR)*	0,81	0,81
	I1	0,53	0,58		E (GBP)*	0,74	0,74
	Igq (GBP) 10 [~]	0,60	0,60		Eds*	0,74	0,74
	In (EUR)	0,70	0,75		Eds (GBP)*	0,74	0,74
	Q	0,76	0,82		I	0,85	0,90
	Q (EUR)	0,77	0,82		I (GBP) 1	0,63	0,66
	Q (GBP)	0,79	0,82		I1	0,63	0,66
US Large Cap Value Equity Fund	A	1,61	1,67	Ids (EUR) 1*	0,66	0,66	
	A (EUR)* [~]	1,60	1,60	Ids (EUR) 2 [~]	0,70	0,74	
	E*	0,64	0,64	Ids (GBP) 1 [~]	0,66	0,66	
	E (GBP)*	0,64	0,64	Ids (GBP) 2 [~]	0,70	0,74	
	I	0,72	0,75	Ids 1*	0,66	0,66	
	I (EUR)	0,75	0,75	Ids 2 [~]	0,69	0,74	
	I (GBP)	0,72	0,75	Idsn (GBP) 1 [~]	0,66	0,66	
	I (GBP) 1*	0,58	0,58	Idsn (GBP) 2 [~]	0,74	0,74	
	I1	0,55	0,58	Igq (GBP) 10 [~]	0,75	0,75	
	Idq 1* [~]	0,58	0,58	In (CHF) 1*	0,66	0,66	
	Idqn (GBP) 1* [~]	0,58	0,58	In (EUR)	0,88	0,90	
	Igq (GBP) 10 [~]	0,58	0,58	In (EUR) 1	0,66	0,66	
	In (EUR)	0,75	0,75	In (GBP) 1	0,64	0,66	
	In (EUR) 1	0,55	0,58	Q	0,91	0,97	
	Q	0,82	0,82	Q (EUR)	0,95	0,97	
	Q (GBP)	0,82	0,82	Q (EUR) 1	0,66	0,73	
	Q (GBP) 1*	0,65	0,65	Q (GBP)	0,95	0,97	
	Q (GBP) 9	0,53	0,55	Q1	0,67	0,73	
	Qdq (GBP) [~]	0,78	0,82	Q2	0,81	0,81	
	Qds 10 [~]	0,52	0,57	Qdq (EUR) 1* [~]	0,73	0,73	
US Select Value Equity Fund	A	1,72	1,72	Qn (CHF)	0,97	0,97	
	I	0,80	0,80	Qn (EUR)	0,91	0,97	
	Q	0,87	0,87	Qn (EUR) 2	0,77	0,81	
			Qn (GBP)	0,97	0,97		
			S	0,05	0,10		

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Fonds	Klasse	Gesamtkostensatz [^]	Kostenobergrenze ^{^^}
US Structured Research Equity Fund	A (EUR)*	0,92	0,92
	An (EUR)*	0,92	0,92
	C ⁻	0,37	0,37
	C (GBP) ⁻	0,37	0,37
	E ⁻	0,30	0,30
	E (GBP) ⁻	0,30	0,30
	E (EUR)*	0,35	0,35
	Ed (EUR)* ⁻	0,30	0,30
	I (EUR) 9*	0,18	0,18
	I (GBP) 9	0,18	0,18
	I9	0,17	0,18
Global Allocation Extended Fund	Ids (GBP) 9* ⁻	0,18	0,18
	In (EUR) 9*	0,18	0,18
	Qd10*	0,24	0,27
	A	1,47	1,47
	An (EUR)	1,47	1,47
Global Allocation Fund	B (EUR)*	2,07	2,07
	Bn (EUR)*	2,07	2,07
	I	0,72	0,72
	In (EUR) 10	0,58	0,58
	Q	0,79	0,79
Global Impact Multi-Asset Fund	Qn (EUR)	0,79	0,79
	A	1,32	1,32
	I	0,65	0,65
Multi-Asset Global Income Fund	Q	0,72	0,72
	A	1,37	1,37
	Ax	1,32	1,37
	Ay	1,32	1,37
	I	0,67	0,67
	Q	0,74	0,74

⁽¹⁾ Dieser Fonds wurde am 19. März 2024 aufgelegt.

* Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf aufgelegt.

** Die Kostenobergrenze ist seit der Einführung einer Verwaltungsgebühr und eines Höchstbetrags für Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen am 1. Dezember 2024 wirksam.

⁻ Bezeichnung der Anteilsklasse während des Jahres geändert.

[^] Der Gesamtkostensatz (Total Expense Ratio, TER) drückt die Gesamtgebühren und -aufwendungen einer bestimmten Klasse, abzüglich erlassener Aufwendungen, während des am 31. Dezember 2024 beendeten Geschäftsjahres in Prozent des durchschnittlichen Nettovermögens dieser Klasse aus.

^{^^} Die im Jahresbericht ausgewiesene Kostenobergrenze umfasst die effektiven Verwaltungsgebühren und die maximalen Betriebs- und Verwaltungskosten. Die Kostenobergrenze gilt wegen einer anderen Gebührenvereinbarung nicht für die Anteilsklasse J.

c) Nahestehende Anteilinhaber

Der Anlageverwalter oder seine verbundenen Gesellschaften können mit der Absicht, investiert zu bleiben, bis der Fonds über ein erhebliches Nettovermögen verfügt, in einen neuen Fonds investieren, um Gründungskapital („Direktinvestition“) bereitzustellen. Darüber hinaus können andere Fonds und Konten, die vom Anlageverwalter bzw. dessen verbundenen Gesellschaften verwaltet werden, in den Fonds investieren („verbundene Konten“). Jedoch ist keine verbundene Partei berechtigt, Investitionen mit dem Ziel vorzunehmen, die Verwaltung eines Fonds oder der Gesellschaft oder die Kontrolle über einen Fonds oder die Gesellschaft auszuüben.

Mit Stand vom 31. Dezember 2024 hielten der Anlageverwalter bzw. seine verbundenen Gesellschaften eine Beteiligung am Nettovermögen (angegeben in US-Dollar) der folgenden Fonds.

Name des Fonds	Prozent
Asia Credit Bond Fund	81,80%
China Growth Leaders Equity Fund	78,16%
Diversified Income Bond Fund	22,32%
Dynamic Credit Fund	97,79%
Dynamic Emerging Markets Bond Fund	89,31%
Emerging Markets Corporate Bond Fund	31,30%
Emerging Local Markets Bond Fund	11,15%
Emerging Markets Bond Fund	0,01%
Emerging Markets Discovery Equity Fund	0,02%
Emerging Markets Equity Fund	0,01%
European Select Equity Fund	97,00%
European Smaller Companies Equity Fund	0,01%
Frontier Markets Equity Fund	0,01%
Future of Finance Equity Fund	100,00%
Global Allocation Extended Fund	0,07%
Global Allocation Fund	33,09%
Global Focused Growth Equity Fund	0,01%
Global Government Bond Fund	0,05%
Global Impact Credit Fund	81,97%
Global Impact Equity Fund	74,06%
Global Impact Multi-Asset Fund	100,00%
Global Impact Short Duration Bond Fund	0,11%
Global Investment Grade Corporate Bond Fund	79,41%
Global Select Equity Fund	51,93%
Global Structured Research Equity Fund	20,37%
Global Technology Equity Fund	0,13%
Japanese Equity Fund	0,04%
Multi-Asset Global Income Fund	99,82%
US All-Cap Opportunities Equity Fund	15,25%
US High Yield Bond Fund	0,06%
US Impact Equity Fund	2,59%
US Large Cap Value Equity Fund	0,01%
US Select Value Equity Fund	92,55%

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

d) Sonstige Geschäfte mit verbundenen Partnern

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 gab es, mit Ausnahme des US High Yield Bond Fund, keine sonstigen Geschäfte mit verbundenen Partnern mit Ausnahme der Anlagen in anderen Fonds, die von einem mit dem Anlageverwalter verbundenen Unternehmen verwaltet werden, wie in der Aufstellung der Anlagen angegeben.

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 führte der US High Yield Bond Fund die nachstehend aufgeführte Transaktion mit verbundenen Parteien zu marktüblichen Bedingungen durch:

Teilfonds	Art der Transaktion	Summe Transaktion mit verbundener Partei	Prozentualer Anteil der Transaktionen mit verbundenen Parteien an den Gesamttransaktionen im Jahresverlauf	Summe Provisionen mit verbundenen Parteien	Durchschnittlicher Provisionsatz
US High Yield Bond Fund	Sell	USD 140.488.919	29,15%	-	0,00%

Alle Wertpapiere, die Teil der Transaktion waren, wurden im Rahmen des normalen Geschäftsverlaufs und zu handelsüblichen Bedingungen vom US High Yield Bond Fund an ein separates Konto von T. Rowe Price verkauft.

11. WECHSELSEITIGE BETEILIGUNGEN ZWISCHEN FONDS

Zum 31. Dezember 2024 investierten Fonds der Gesellschaft in andere Fonds der Gesellschaft.

Anlagen	Basiswährung des Fonds	Marktwert	% des Nettovermögens
Global Aggregate Bond Fund			
Euro Corporate Bond Fund Klasse - Sd		1.356.994	0,54
European High Yield Bond Fund Klasse - Sd		1.175.933	0,47
	USD	2.532.927	1,01
Global Allocation Extended Fund			
Dynamic Global Bond Fund Klasse - Sd		3.001.181	4,68
Emerging Local Markets Bond Fund Klasse - Sd		1.073.470	1,67
Emerging Markets Bond Fund Klasse - Sd		1.637.643	2,55
Global Aggregate Bond Fund Klasse - Sd		8.247.556	12,86
Global High Income Bond Fund Klasse - Sd		2.913.918	4,54
	USD	16.873.768	26,30
Global Allocation Fund			
Dynamic Global Bond Fund Klasse - Sd		4.276.335	7,18
	USD	4.276.335	7,18

Der Betrag der wechselseitigen Beteiligungen ist in der konsolidierten Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 sowie in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2024 abgelaufene Geschäftsjahr aufgeführt.

Dieser Betrag beläuft sich insgesamt auf eine Summe von 23.683.030 USD und entspricht 0,09% des

Gesamtnettovermögens der SICAV. Das Gesamtnettovermögen der SICAV umfasst ohne die wechselseitigen Beteiligungen 25.483.729.388 USD.

Anlagen in anderen Fonds der SICAV werden ausschliesslich über die Anteilsklassen „Sd“ getätigt, für die von den Anteilhabern keine Verwaltungsgebühren gezahlt werden.

12. SICHERHEITEN

Im Folgenden sind die Sicherheiten zum 31. Dezember 2024 aufgeführt, die erhalten oder gezahlt wurden und zu denen Barsicherheiten gehören, die an Broker und Gegenparteien für Transaktionen mit OTC-Derivaten gezahlt oder von ihnen vereinnahmt wurden:

Name des Fonds	Währung	Gegenpartei	Art der Sicherheit	Erhaltene Sicherheiten	Geleistete Sicherheiten
Diversified Income Bond Fund	USD	Citibank	Barmittel	60.000	-
Diversified Income Bond Fund	USD	Deutsche Bank	Barmittel	910.000	-
Diversified Income Bond Fund	USD	Goldman Sachs	Barmittel	-	280.000
Diversified Income Bond Fund	USD	J.P. Morgan	Barmittel	-	370.000
Diversified Income Bond Fund	USD	State Street	Barmittel	1.360.000	-
Diversified Income Bond Fund	EUR	UBS	Barmittel	499.000	-
Diversified Income Bond Fund	USD	UBS	Barmittel	300.000	-
Dynamic Global Bond Fund	USD	Bank of America	Barmittel	360.000	-
Dynamic Global Bond Fund	USD	Barclays Bank	Barmittel	2.720.000	300.000
Dynamic Global Bond Fund	USD	Citibank	Barmittel	2.370.000	-
Dynamic Global Bond Fund	EUR	Deutsche Bank	Barmittel	612.000	-
Dynamic Global Bond Fund	USD	Goldman Sachs	Barmittel	3.540.000	-
Dynamic Global Bond Fund	USD	HSBC Bank	Barmittel	-	11.010.000
Dynamic Global Bond Fund	USD	J.P. Morgan	Barmittel	-	310.000
Dynamic Global Bond Fund	USD	Morgan Stanley	Barmittel	6.832.875	1.550.000
Dynamic Global Bond Fund	USD	RBC	Barmittel	-	980.000
Dynamic Global Bond Fund	EUR	UBS	Barmittel	1.486.000	-
Emerging Local Markets Bond Fund	USD	Citibank	Barmittel	210.000	-
Emerging Markets Bond Fund	USD	HSBC Bank	Barmittel	-	1.150.000
Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	RBC	Barmittel	-	1.110.000
Global Aggregate Bond Fund	USD	Bank of America	Barmittel	700.000	-
Global Aggregate Bond Fund	USD	Barclays Bank	Barmittel	-	460.000

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Name des Fonds	Währung	Gegenpartei	Art der Sicherheit	Erhaltene Sicherheiten	Geleistete Sicherheiten
Global Aggregate Bond Fund	USD	Citibank	Barmittel	1.100.000	-
Global Aggregate Bond Fund	USD	Goldman Sachs	Barmittel	290.000	-
Global Aggregate Bond Fund	USD	Morgan Stanley	Barmittel	282.366	-
Global Aggregate Bond Fund	USD	State Street	Barmittel	-	280.000
Global Aggregate Bond Fund	USD	UBS	Barmittel	-	620.000
Global Aggregate Bond Fund	USD	TD Bank	Barmittel	-	280.000
Global Government Bond Fund	USD	Bank of America	Barmittel	1.120.000	-
Global Government Bond Fund	USD	BNP Paribas	Barmittel	1.000.000	-
Global Government Bond Fund	USD	Citibank	Barmittel	-	923.277
Global Government Bond Fund	USD	Goldman Sachs	Barmittel	690.000	-
Global Government Bond Fund	USD	Morgan Stanley	Barmittel	-	1.078.000
Global Government Bond Fund	USD	RBC	Barmittel	-	610.000
Global Government Bond Fund	USD	State Street	Barmittel	640.000	-
Global High Income Bond Fund	USD	HSBC Bank	Barmittel	-	820.000
Global High Income Bond Fund	USD	RBC	Barmittel	2.280.000	-
Global High Income Bond Fund	USD	BNY Mellon	Barmittel	-	450.000
Global High Yield Bond Fund	USD	Deutsche Bank	Barmittel	250.000	-
Global High Yield Bond Fund	USD	HSBC Bank	Barmittel	260.000	-
Global High Yield Bond Fund	USD	RBC	Barmittel	-	2.010.000
Global High Yield Bond Fund	USD	UBS	Barmittel	-	420.000
Global Impact Short Duration Bond Fund	USD	Deutsche Bank	Barmittel	520.000	-
Global Impact Short Duration Bond Fund	USD	HSBC Bank	Barmittel	-	660.000
Global Impact Short Duration Bond Fund	USD	State Street	Barmittel	40.000	-
Global Investment Grade Corporate Bond Fund	USD	HSBC Bank	Barmittel	260.000	-
Global Focused Growth Equity Fund	USD	J.P. Morgan	Barmittel	-	360.000

Name des Fonds	Währung	Gegenpartei	Art der Sicherheit	Erhaltene Sicherheiten	Geleistete Sicherheiten
Global Technology Equity Fund	USD	RBC	Barmittel	-	830.000
US Equity Fund	USD	RBC	Barmittel	-	740.000
US Large Cap Growth Equity Fund	USD	RBC	Barmittel	-	3.870.000
US Large Cap Value Equity Fund	USD	HSBC Bank	Barmittel	-	400.000
US Large Cap Value Equity Fund	USD	RBC	Barmittel	-	670.000
US Smaller Companies Equity Fund	USD	J.P. Morgan	Barmittel	-	1.870.000
US Smaller Companies Equity Fund	USD	J.P. Morgan	Barmittel	-	8.150.000
US Structured Research Equity Fund	USD	RBC	Barmittel	-	830.000
Global Allocation Extended Fund	USD	RBC	Barmittel	-	840.000

13. SWING PRICING (VERWÄSSERUNGSANPASSUNG)

Swing Pricing dient dem Schutz der Interessen aller Anteilhaber, indem die negativen Auswirkungen der Verwässerung auf die Fondsrendite abgemildert werden.

Die tatsächlichen Gesamtkosten in Bezug auf den Kauf oder Verkauf der zugrunde liegenden Wertpapiere in einem Fonds können höher oder niedriger als der bei der Berechnung des NIW verwendete Mittelkurs sein. Der Unterschied ist auf eine Reihe von Faktoren zurückzuführen, einschliesslich Handelskosten, Provisionen, Steuern und Handelsspannen sowie andere Markt- und Handelsentgelte, und kann im Laufe der Zeit einen deutlichen nachteiligen Effekt auf die Beteiligung eines Anteilhabers an einem Fonds haben, sofern bei der Berechnung des NIW nicht anders berücksichtigt.

Zur Vermeidung dieses als „Verwässerung“ bekannten Effekts kann der NIW des Fonds an Geschäftstagen, an denen der Handel mit den Anteilen eines Fonds zu umfangreichen Käufen oder Verkäufen zugrunde liegender Wertpapiere führt, um einen geschätzten Betrag angepasst werden, damit dieser die tatsächlichen Preise und Kosten der zugrunde liegenden Transaktionen genauer widerspiegelt. Dies wird oft als „Swing Pricing“ bezeichnet. Die Anpassungsbeträge, Swing-Faktoren genannt, können je nach Marktbedingungen und Transaktionsvolumina variieren, was bedeutet, dass sich der angewandte Betrag zur Verwässerungsanpassung jederzeit ändern kann.

Das Swing-Pricing-Verfahren wird normalerweise systematisch bei allen Fonds angewandt. Die Grundsätze, auf denen das Verfahren beruht, einschliesslich der operativen Umsetzung, der Schwellenwerte in Bezug auf die Nettozeichnungen und -rücknahmen und der Berechnungsmethode des Swing-Faktors, werden jedoch regelmässig überprüft.

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Eine genaue Vorhersage, ob es zu einem bestimmten Zeitpunkt zum Swing Pricing kommt, ist nicht möglich. In der Regel wird der an einem bestimmten Tag für alle Zeichnungs- und Rücknahmeanträge eines betreffenden Fonds geltende NIW je Anteil nach oben korrigiert, wenn wir die Nachfrage für den Kauf von Fondsanteilen als wesentlich erachten, und nach unten korrigiert, wenn wir die Nachfrage für die Rücknahme von Fondsanteilen als wesentlich erachten.

In der Regel ist die Anpassung an einem Geschäftstag auf maximal 2% des NIW eines Fonds beschränkt, ausser im Falle des Frontier Markets Equity Fund, bei dem die maximale Anpassung 4% des NIW beträgt. Im Falle extremer oder aussergewöhnlicher Marktbedingungen und vorübergehend kann es jedoch erforderlich sein, dass ein Swing-Faktor auf ein Niveau festgelegt werden muss, das dieses Maximum übersteigt. Wir überprüfen diese Schätzungen regelmässig und sie können sich jederzeit ändern. Zum 31. Dezember 2024 wurde für keinen der Fonds ein Swing-Faktor angewendet.

14. TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten sind Kosten, die den Fonds in Zusammenhang mit Wertpapier- und Derivatgeschäften entstehen. Sie umfassen Provisionen und Steuern in Zusammenhang mit diesen Transaktionen.

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 fielen folgende Beträge an:

Fonds	Basiswährung des Fonds	Summe Transaktionskosten
Asia Credit Bond Fund	USD	473
Diversified Income Bond Fund	USD	7.652
Dynamic Credit Fund	USD	11.265
Dynamic Emerging Markets Bond Fund	USD	330
Dynamic Global Bond Fund	USD	176.866
Emerging Local Markets Bond Fund	USD	36.150
Emerging Markets Bond Fund	USD	3.745
Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	2.987
Euro Corporate Bond Fund	EUR	98
European High Yield Bond Fund	EUR	-
Global Aggregate Bond Fund	USD	62.411
Global Government Bond Fund	USD	41.448
Global High Income Bond Fund	USD	1.200
Global High Yield Bond Fund	USD	4.329
Global Impact Credit Fund	USD	1.325
Global Impact Short Duration Bond Fund ⁽¹⁾	USD	836
Global Investment Grade Corporate Bond Fund	USD	1.657
US Aggregate Bond Fund	USD	5.179
US High Yield Bond Fund	USD	-
US Investment Grade Corporate Bond Fund ⁽²⁾	USD	779
Asian ex-Japan Equity Fund	USD	1.356.230
Asian Opportunities Equity Fund	USD	420.344
China Evolution Equity Fund	USD	505.974
China Growth Leaders Equity Fund	USD	8.290
Continental European Equity Fund ⁽³⁾	EUR	16.417
Emerging Markets Discovery Equity Fund	USD	173.350
Emerging Markets Equity Fund	USD	1.423.913

Fonds	Basiswährung des Fonds	Summe Transaktionskosten
European Equity Fund	EUR	89.445
European Select Equity Fund	EUR	7.274
European Smaller Companies Equity Fund	EUR	46.450
Frontier Markets Equity Fund	USD	210.514
Future of Finance Equity Fund	USD	1.906
Global Focused Growth Equity Fund	USD	4.395.922
Global Growth Equity Fund	USD	445.484
Global Impact Equity Fund	USD	7.325
Global Natural Resources Equity Fund	USD	48.613
Global Real Estate Securities Fund	USD	29.235
Global Select Equity Fund	USD	6.566
Global Structured Research Equity Fund	USD	66.759
Global Technology Equity Fund	USD	254.670
Global Value Equity Fund	USD	552.598
Japanese Equity Fund	EUR	256.408
US All-Cap Opportunities Equity Fund	USD	9.388
US Blue Chip Equity Fund	USD	37.758
US Equity Fund	USD	147.403
US Impact Equity Fund	USD	38.574
US Large Cap Growth Equity Fund	USD	251.702
US Large Cap Value Equity Fund	USD	178.662
US Select Value Equity Fund	USD	2.337
US Smaller Companies Equity Fund	USD	2.115.793
US Structured Research Equity Fund	USD	301.528
Global Allocation Extended Fund	USD	28.001
Global Allocation Fund	USD	22.189
Global Impact Multi-Asset Fund	USD	21.735
Multi-Asset Global Income Fund	USD	8.983

⁽¹⁾ Dieser Fonds wurde am 19. März 2024 aufgelöst.

⁽²⁾ Der Fonds wurde am 5. September 2024 aufgelöst.

⁽³⁾ Der Fonds wurde am 19. November 2024 aufgelöst.

Für Geschäfte mit festverzinslichen Instrumenten und Derivaten (mit Ausnahme von Futures) wird keine separate Maklergebühr erhoben. Die Transaktionskosten sind im Transaktionspreis enthalten, d. h. der Preis ist um einen „Aufschlag“ erhöht.

15. KREDITFAZILITÄT

Die Fonds sind zusammen mit den anderen von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Investmentfonds und bestimmten anderen bei T. Rowe Price in den USA registrierten Fonds („ausländische Investmentfonds“) Vertragspartner einer syndizierten Kreditfazilität in Höhe von 1,3 Milliarden US-Dollar mit einer Laufzeit von 364 Tagen (die „Fazilität“). Ohne die Zusagen für die ausländischen Investmentfonds kann der Fonds Kredite bis zu einer Gesamtsumme von 150 Mio. USD nach dem Windhundverfahren aufnehmen. Die Fazilität stellt den teilnehmenden Fonds eine Liquiditätsquelle für temporäre und Notfallzwecke zur Verfügung.

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 haben die Fonds die Fazilität nicht in Anspruch genommen und haben daher zum 31. Dezember 2024 keine Kreditaufnahme unter der Fazilität ausstehend.

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

16. SONSTIGE ANGELEGENHEITEN

Unvorhergesehene umweltbezogene, politische, soziale und wirtschaftliche Ereignisse, wie unter anderem Umwelt- oder Naturkatastrophen, Krieg und Konflikte (einschliesslich Russlands Einmarsch in die Ukraine und des Konflikts in Israel, Gaza und den umliegenden Gebieten), Terrorismus, geopolitische Entwicklungen (einschliesslich Handels- und Zollvereinbarungen, Sanktionen und Cyberangriffe) sowie Epidemien (einschliesslich des weltweiten Ausbruchs von COVID-19) und ähnliche Bedrohungen der öffentlichen Gesundheit, können die Wirtschaft sowie die Märkte und Emittenten, in die ein Fonds investiert, erheblich beeinträchtigen. Es ist unmöglich, das Ausmass und die Dauer solcher Ereignisse sowie die daraus resultierenden Marktstörungen vorherzusagen. Diese und ähnliche Ereignisse können zu Instabilität auf den globalen Märkten führen, einschliesslich verringerter Liquidität und Störungen auf den Handelsmärkten, während manche bestimmte Regionen, Länder, Sektoren und Branchen stärker betreffen als andere und andere bereits bestehende politische, soziale und wirtschaftliche Risiken verschärfen können. Wenn diese Ereignisse den Wert einer Portfolioposition beeinträchtigen, könnte sich dies negativ auf die Gesamtpformance der Fonds auswirken. Der Verwaltungsrat überwacht aktiv die Risiken und die finanziellen Auswirkungen, die sich aus solchen Ereignissen ergeben.

und werden nur institutionellen Anlegern angeboten, denen der Anlageverwalter vertraglich vereinbarte Fachdienste zur Verfügung stellt. Zusätzliche Informationen über die Verfügbarkeit anderer Anteilsklassen und ihre jeweiligen Gebühren und Kosten sind im Prospekt zu finden oder können bei dem Vertriebssträger des Fonds in Erfahrung gebracht werden.

17. VERORDNUNG ÜBER NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGSPFLICHTEN IM FINANZDIENSTLEISTUNGSSEKTOR

Alle Informationen zu den ökologischen/sozialen Merkmalen der T. Rowe Price Funds SICAV, die gemäss Artikel 8 und Artikel 9 der SFDR offengelegt werden, sind im Abschnitt „Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)“ im Anhang dieses Jahresberichts zu finden.

ANGABEN ZUR WERTENTWICKLUNG

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit bietet keinen Aufschluss über die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung. Die Anlage in die Fondsanteile ist mit bestimmten Risiken verbunden, einschliesslich des Verlusts des investierten Anlagebetrags. Die zur Wertentwicklung bereitgestellten Daten für Fonds basieren auf der Basiswährung der betreffenden Fondsanteile (soweit nicht anders angegeben) und beinhalten Änderungen des Kapitalwerts und reinvestierte Dividenden, berücksichtigen aber keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Fonds entstehenden Provisionen und Kosten.

Die Verwaltungsgebühren und die Verwaltergebühren für die Anteile der Klasse J, die Verwaltungsgebühren für die Anteile der Klasse S sowie die Verwaltungsgebühren für die Anteile der Klasse Z werden den Anteilsklassen nicht direkt berechnet. Die Wertentwicklung dieser Anteile ist daher vor Abzug dieser Belastungen dargestellt. Anleger sollten beachten, dass diese Belastungen gegebenenfalls die Renditen schmälern. Die Anteile der Klassen J, S und Z erfordern eine Erstanlage von 10 Millionen, 1 Million bzw. 25 Millionen in Basiswährung

Anhang 1: Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

ZUSAMMENFASSUNG DER WERTENTWICKLUNG

Fonds	Klasse	31. Dezember 2024 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2023 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2022 Seit Jahresbeginn
Asia Credit Bond Fund	A	5,52%	8,92%	(15,06)%
	Ax	5,57%	8,85%	(15,06)%
	I	5,90%	9,38%	(14,68)%
	I (EUR)	k.A.***	k.A.	(4,10)%
	I9	6,03%	9,43%	(14,69)%
	In (EUR)	4,26%	7,07%	(8,00)%
	Q	5,92%	9,22%	(14,72)%
Diversified Income Bond Fund	A	5,20%	10,78%	(12,66)%
	Adq (EUR)	9,15%*-	k.A.	k.A.
	An (EUR)	2,70%	k.A.	k.A.
	Ax	5,26%	10,71%	(12,60)%
	Axn (JPY)	0,31%*	k.A.	k.A.
	Axn (SGD)	2,51%*	k.A.	k.A.
	B (EUR)	7,30%*	k.A.	k.A.
	Bdq (EUR)	7,28%*	k.A.	k.A.
	Bn (EUR)	(0,30)%*	k.A.	k.A.
	I	5,82%	11,23%	(12,15)%
	I9	2,60%	k.A.	k.A.
	In (EUR)	4,04%	9,04%	(9,30)%
	In (GBP) 9	0,30%*	k.A.	k.A.
	In (EUR) 9	1,90%*	k.A.	k.A.
	In (GBP)	5,00%*	k.A.	k.A.
	Igqn (GBP) 10	5,60%~	2,10%	k.A.
	Q	5,68%	11,19%	(12,27)%
	Qdq (GBP)	6,21%*-	k.A.	k.A.
	Qn (GBP)	5,10%*	k.A.	k.A.
	Qn (GBP) 9	2,50%*	k.A.	k.A.
	Qx	4,32%	k.A.	k.A.
	S	6,19%	11,66%	(11,77)%
Sh (USD) 10	(1,70)%*	k.A.	k.A.	
Dynamic Credit Fund	A	7,60%	2,44%	(1,48)%
	Ax	k.A.**	2,62%	k.A.
	I	8,23%	3,14%	(1,00)%
	In (EUR)	k.A.**	1,25%	(2,89)%
	Q	8,16%	3,15%	(1,10)%
	Sn (GBP)	k.A.**	1,20%	k.A.
Dynamic Emerging Markets Bond Fund	A	2,65%	10,04%	(11,39)%
	I	3,35%	10,83%	(10,80)%
	In (EUR)	1,62%	8,69%	(12,85)%
	Q	3,26%	10,85%	(10,90)%
	Qdq (GBP)	4,87%~	(0,20)%	k.A.
	S	3,87%	11,55%	6,18%
	Sn (GBP)	k.A.**	6,90%	k.A.
Dynamic Global Bond Fund	A	4,87%	(5,30)%	3,88%
	An (EUR)	3,32%	(7,24)%	2,13%
	An (SGD)	3,19%	(6,00)%	k.A.
	Ax	4,93%	(4,88)%	k.A.
	Axn (AUD)	4,05%	(5,96)%	k.A.
	Axn (GBP)	4,81%	(5,20)%	k.A.
	Axn (SGD)	3,14%	(6,06)%	k.A.
	I	5,42%	(4,83)%	4,43%
	Igqn (GBP) 10	5,49%~	0,80%	k.A.
	In (EUR)	4,07%	(6,65)%	2,63%
	In (EUR) 2	k.A.**	(6,64)%	(3,60)%
	In (GBP)	5,50%	(5,38)%	4,52%
	Q	5,36%	(4,93)%	4,36%
	Q1 (USD)	5,42%	(4,78)%	4,48%
	Qd	k.A.**	(4,90)%	4,36%
	Qn (CHF)	1,11%	(8,55)%	2,19%
	Qn (EUR)	4,04%	(6,74)%	2,75%
	Qn (EUR) 1	3,86%	(6,71)%	2,78%
	Qn (GBP)	5,27%	(5,51)%	4,46%
	S	5,88%	(4,45)%	4,98%
	S10	2,88%*	k.A.	k.A.
	Sdq	5,86%~	(4,44)%	4,94%
	Sn (GBP)	5,77%	(4,84)%	4,88%
Sn (JPY)	0,43%	(9,55)%	3,15%	

Anhang 1: Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Fortsetzung

Fonds	Klasse	31. Dezember 2024 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2023 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2022 Seit Jahresbeginn	
Dynamic Global Investment Grade Bond Fund ⁽¹⁾	A	k.A.***	k.A.	4,30%	
	I	k.A.***	k.A.	4,76%	
	In (EUR)	k.A.***	k.A.	k.A.	
	Q	k.A.***	k.A.	4,77%	
Emerging Local Markets Bond Fund	A (EUR)	1,94%	10,40%	(5,03)%	
	B (EUR)	(0,80)%*	k.A.	k.A.	
	I	(3,82)%	14,97%	(9,96)%	
	I (EUR)	2,68%	10,99%	(4,42)%	
	I (EUR) 9	2,74%	11,12%	(4,41)%	
	Ib (EUR)	0,39%	7,30%	(4,10)%	
	Q (EUR)	2,50%	10,99%	(4,50)%	
	Q (EUR) 1	k.A.**	11,05%	(4,43)%	
	Q (GBP)	(2,40)%	4,20%	k.A.	
	Sdq	(3,35)% ⁻	15,48%	(9,47)%	
Emerging Markets Bond Fund	A	6,00%	12,97%	(17,98)%	
	A (EUR)	13,09%	9,15%	(12,96)%	
	A10	k.A.***	k.A.	(17,92)%	
	Ad (EUR)	k.A.**	9,20%	(12,92)%	
	Ax	k.A.**	12,95%	(17,91)%	
	I	6,66%	13,68%	(17,46)%	
	In (EUR)	5,05%	11,38%	(19,52)%	
	In (GBP) 10	6,56%	13,07%	(18,33)%	
	Igqn (GBP) 10	6,49% ⁻	3,70%	k.A.	
	Q	6,59%	13,63%	(17,50)%	
	Q (EUR)	13,66%	9,50%	(12,47)%	
	Q1	6,74%	8,30%	k.A.	
	Q10	6,77%	13,69%	(17,40)%	
	Q11	k.A.***	k.A.	(17,49)%	
	Qdq	6,50% ⁻	13,73%	(17,52)%	
	Qdq (GBP)	8,38% ⁻	(0,20)%	k.A.	
	Qd 10	k.A.**	13,77%	(17,47)%	
	Qn (EUR) 10	5,18%	11,42%	(19,54)%	
	Sdq	7,11% ⁻	14,30%	(17,01)%	
	Emerging Markets Corporate Bond Fund	A	6,70%	7,03%	(12,55)%
		Ax	k.A.**	6,96%	(12,51)%
		I	7,32%	7,68%	(11,98)%
		I1	7,44%	4,90%	k.A.
Idq 1		7,51% ⁻	6,35%	k.A.	
Idqn (GBP) 1		7,30% ⁻	4,68%	k.A.	
In (EUR)		5,55%	5,54%	(6,10)%	
In (EUR) 1		5,77%	3,90%	k.A.	
In (EUR) 9		5,80%	5,45%	(13,81)%	
Q (EUR)		14,45%	3,91%	(6,65)%	
Q (EUR) 1		k.A.***	k.A.	(6,59)%	
Q (USD)		7,24%	7,80%	(12,16)%	
Q1		7,44%	4,80%	k.A.	
Q2		7,32%	7,78%	(12,03)%	
Qdq 2		7,36% ⁻	7,74%	(11,97)%	
Qdqn (GBP)		7,06% ⁻	6,92%	(12,68)%	
Qdqn (GBP) 1		7,12% ⁻	4,64%	k.A.	
Qn (EUR)		k.A.**	3,80%	k.A.	
Qn (EUR) 1		5,68%	3,80%	k.A.	
Sd		k.A.**	8,27%	(11,62)%	
Euro Corporate Bond Fund		A	5,07%	8,01%	(13,46)%
		B	1,20%*	k.A.	k.A.
		E	0,60%*	k.A.	k.A.
	I	5,47%	8,42%	(13,24)%	
	I (EUR) 9	5,55%	8,20%	k.A.	
	I1	5,52%	6,90%	k.A.	
	I2	5,56%	8,43%	(8,70)%	
	I9	5,35%	8,44%	(13,24)%	
	In (USD)	7,47%	10,49%	(11,41)%	
	Q	5,42%	8,29%	(13,25)%	
	Qdq 9	5,29% ⁻	8,29%	(13,27)%	
	Sdq	5,55% ⁻	8,58%	(12,97)%	
	Z	k.A.***	k.A.	(12,94)%	

Anhang 1: Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Fortsetzung

Fonds	Klasse	31. Dezember 2024 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2023 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2022 Seit Jahresbeginn	
European High Yield Bond Fund	A	5,30%	12,34%	(14,97)%	
	Adm	5,34%~	12,43%	(15,01)%	
	An (CHF)	k.A.**	10,23%	(15,39)%	
	Ax	5,28%	12,35%	(14,95)%	
	B	1,40%*	k.A.	k.A.	
	Bdm	1,36%*	k.A.	k.A.	
	I	6,08%	13,06%	(14,39)%	
	I2	k.A.**	13,23%	0,50%	
	Idq	6,03%~	13,18%	(14,49)%	
	Q	5,98%	13,01%	(14,48)%	
	Qn (CHF)	k.A.**	10,97%	(14,80)%	
	Sdq	6,60%~	13,66%	(13,92)%	
	Global Aggregate Bond Fund	A	(4,13)%	2,17%	(16,13)%
A (EUR)		2,33%	(1,46)%	(10,98)%	
Ab (EUR)		k.A.**	1,43%	(13,20)%	
E (GBP)		(0,30)%*	k.A.	k.A.	
I		(3,73)%	2,55%	(15,77)%	
I2		k.A.**	2,69%	(3,20)%	
Ib (EUR)		(0,62)%	1,80%	(12,88)%	
Ib (USD)		0,88%	3,90%	(11,12)%	
Igqb (GBP) 10		0,91%~	2,50%	k.A.	
Q		(3,84)%	2,55%	(15,85)%	
Q (EUR)		2,62%	(1,04)%	(10,73)%	
Q (EUR) 2		k.A.***	k.A.	(10,65)%	
Qb (EUR)		(0,50)%	1,73%	(12,81)%	
Qb (GBP)		3,70%*	k.A.	k.A.	
S		k.A.**	2,87%	(15,52)%	
Sb (GBP)		k.A.**	3,54%	(11,26)%	
Sb (JPY)		(4,18)%	(1,47)%	(12,80)%	
Sdq		(3,41)%~	2,86%	(15,48)%	
Global Government Bond Fund		A	2,86%	(1,75)%	(1,90)%
	An (EUR)	1,36%	(3,71)%	(0,40)%	
	I	3,40%	(1,44)%	(1,51)%	
	I9	3,44%	1,60%	k.A.	
	In (EUR)	1,71%	(3,32)%	(3,50)%	
	In (EUR) 1	1,70%	(0,20)%	k.A.	
	Igqn (GBP) 10	3,31%~	(0,30)%	k.A.	
	Q	3,31%	(1,53)%	(1,60)%	
	Q (GBP)	4,93%	1,50%	k.A.	
	Qdq (GBP)	4,94%~	0,70%	k.A.	
	Qdq 0	3,38%~	(1,09)%	k.A.	
	Sn (GBP)	k.A.***	k.A.	(1,50)%	
	Sn (JPY)	(1,54)%	(2,40)%	k.A.	
	Global High Income Bond Fund	A	7,54%	13,13%	(14,69)%
		Adm (EUR)	14,77%~	9,26%	(9,49)%
An (EUR)		6,04%	10,91%	(16,65)%	
Ax		7,63%	13,13%	(14,71)%	
B (EUR)		8,10%*	k.A.	k.A.	
Bdm (EUR)		8,13%*	k.A.	k.A.	
Bn (EUR)		0,10%*	k.A.	k.A.	
E (EUR)		5,10%*	k.A.	k.A.	
I		8,34%	13,97%	(14,10)%	
I (EUR) 2		k.A.**	6,30%	k.A.	
I10		8,57%	14,15%	(13,90)%	
In (NOK)		1,00%*	k.A.	k.A.	
In (GBP) 10		8,41%	13,40%	(14,64)%	
In (SGD) 10		6,82%	12,74%	(14,26)%	
Igqn (GBP) 10		8,26%~	2,80%	k.A.	
Q		8,19%	13,73%	(14,17)%	
Qd (EUR) 2		k.A.**	9,94%	(8,83)%	
Qdmn (GBP)		7,79%~	13,18%	(14,89)%	
Qx		8,17%	13,77%	(14,10)%	
S		8,87%	14,49%	(13,65)%	
Sdq		8,88%~	14,48%	(13,68)%	
Sn (GBP)		8,65%	13,63%	(14,44)%	
Sxn (AUD)		k.A.***	k.A.	(14,57)%	

Anhang 1: Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Fortsetzung

Fonds	Klasse	31. Dezember 2024 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2023 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2022 Seit Jahresbeginn
Global High Yield Bond Fund	A	5,90%	12,75%	(12,49)%
	Adm	5,86%~	12,68%	(12,55)%
	An (EUR)	4,59%	10,35%	(14,23)%
	An (EUR) 10	5,17%	11,31%	(13,69)%
	An (NOK)	5,24%	10,78%	(13,36)%
	An (SEK)	4,08%	10,39%	(14,16)%
	Ax	5,12%*	k.A.	k.A.
	I	6,61%	13,52%	(11,89)%
	I1	6,77%	9,30%	k.A.
	Idm	6,65%~	13,45%	(10,75)%
	In (EUR)	4,97%	11,15%	(13,95)%
	In (EUR) 1	5,19%	7,90%	k.A.
	Jdm	7,16%~	14,22%	(11,44)%
	Q	6,51%	13,47%	(12,04)%
	Q1	6,74%	13,55%	(11,79)%
	Qdq (GBP)	8,21%~	0,00%	k.A.
	Qdq 1	6,70%~	13,53%	(11,88)%
	Qn (EUR) 1	5,16%	11,27%	(13,86)%
	S	7,13%	14,08%	(4,10)%
	Sd	k.A.**	13,96%	(11,36)%
Z	7,26%	14,19%	(11,37)%	
Global Impact Credit Fund	A	3,78%	7,96%	(2,00)%
	Adn (EUR)	2,58%*	k.A.	k.A.
	B (EUR)	6,00%*	k.A.	k.A.
	I	4,23%	8,47%	(2,00)%
	In (EUR)	2,50%	6,24%	(2,20)%
	Q	4,15%	8,27%	(2,00)%
	Q (EUR)	11,14%	3,20%	k.A.
	Q (GBP)	5,78%	2,00%	k.A.
Global Impact Short Duration Bond Fund ⁽²⁾	A	1,50%*	k.A.	k.A.
	Bn (EUR)	(0,40)%*	k.A.	k.A.
	Edqn (EUR)	0,39%*	k.A.	k.A.
	I	4,40%*	k.A.	k.A.
	E	4,40%*-	k.A.	k.A.
	Edqn (GBP)	4,22%*-	k.A.	k.A.
	En (EUR)	3,30%*-	k.A.	k.A.
	En (GBP)	4,40%*-	k.A.	k.A.
	In (GBP) 10	4,50%*	k.A.	k.A.
	C	4,40%*-	k.A.	k.A.
	Cn (GBP)	4,40%*-	k.A.	k.A.
	Global Investment Grade Corporate Bond Fund	A	4,05%	9,39%
I		4,61%	9,86%	(15,17)%
In (EUR)		2,90%	7,59%	(10,40)%
Q		4,55%	9,73%	(15,17)%
S		k.A.***	k.A.	(14,85)%
US Aggregate Bond Fund	A	1,59%	4,78%	(14,14)%
	An (EUR)	k.A.**	2,54%	(15,85)%
	I	2,01%	5,16%	(13,79)%
	In (EUR)	0,28%	2,86%	(15,53)%
	Jdm	2,28%~	5,41%	(13,48)%
	Q	2,03%	4,89%	(13,76)%
	Q 2	k.A.***	k.A.	(13,78)%
	Qn (EUR) 2	k.A.***	k.A.	(15,53)%
	Qn (GBP)	k.A.**	4,41%	(14,55)%
	S	k.A.***	k.A.	(13,50)%
	Sd	k.A.**	5,39%	(13,48)%
US High Yield Bond Fund	A	7,74%	12,55%	(15,67)%
	Ax	7,76%	12,44%	(15,71)%
	E (GBP)	1,40%*	k.A.	k.A.
	I	8,45%	13,29%	(15,07)%
	I9	k.A.**	13,38%	(15,03)%
	Id (EUR)	k.A.**	k.A.	(9,89)%
	Idn (EUR)	k.A.**	k.A.	k.A.
	In (CHF) 9	k.A.**	8,88%	(17,09)%
	In (EUR)	6,84%	10,75%	(11,60)%
	Q	8,41%	13,15%	(15,12)%
	S	k.A.**	13,90%	(10,80)%
	S (EUR)	16,34%	10,02%	(9,38)%

Anhang 1: Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Fortsetzung

Fonds	Klasse	31. Dezember 2024 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2023 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2022 Seit Jahresbeginn	
US Investment Grade Corporate Bond Fund ⁽³⁾	A	k.A.**	7,94%	(17,58)%	
	I	k.A.**	8,37%	(17,23)%	
	In (EUR)	k.A.**	5,90%	(11,90)%	
	Q	k.A.**	8,39%	(17,27)%	
Asian ex-Japan Equity Fund	A	4,67%	(0,19)%	(23,24)%	
	I	5,70%	0,67%	(22,53)%	
	E (GBP)	(0,50)%*	k.A.	k.A.	
	I (EUR)	12,70%	(2,85)%	(17,79)%	
	I (GBP)	7,36%	(4,57)%	(13,30)%	
	I1	5,80%	(3,40)%	k.A.	
	I10	5,74%	0,77%	(22,47)%	
	Q	5,59%	0,69%	(22,62)%	
	Q (GBP)	7,31%	(4,63)%	(13,37)%	
	Q1	5,82%	0,84%	(22,42)%	
	S	6,44%	1,46%	(21,99)%	
Asian Opportunities Equity Fund	A	9,20%	(1,79)%	(19,46)%	
	Ah (CHF)	k.A.**	(0,60)%	k.A.	
	Ah (EUR)	k.A.**	0,20%	k.A.	
	Ah (SGD)	11,92%	(1,77)%	(17,42)%	
	I	10,26%	(0,89)%	(18,74)%	
	I9	10,35%	(0,72)%	(18,64)%	
	Q	10,20%	(0,95)%	(18,78)%	
	Q (GBP)	11,96%	(6,05)%	(9,13)%	
	Q (GBP) 9	k.A.**	(5,96)%	(6,10)%	
	Qd (GBP) 0	k.A.**	(5,83)%	(8,92)%	
	Qds 1	10,43%~	(0,72)%	(18,67)%	
	Qh (CHF)	k.A.**	(0,30)%	k.A.	
	Qh (EUR)	k.A.**	0,40%	k.A.	
	Qh (GBP)	k.A.**	(5,00)%	k.A.	
China Evolution Equity Fund	A	10,41%	(16,19)%	(25,80)%	
	A (HKD)	9,73%	(15,95)%	(25,87)%	
	A6P	(3,22)%*	k.A.	k.A.	
	An (CNH)	6,96%	(18,70)%	(26,19)%	
	An (SGD)	8,30%	(17,66)%	(26,34)%	
	B (EUR)	11,50%*	k.A.	k.A.	
	I	11,52%	(15,30)%	(25,15)%	
	I (GBP)	k.A.***	k.A.	(16,21)%	
	I1	11,67%	(16,00)%	k.A.	
	In (EUR)	k.A.**	(6,50)%	k.A.	
	Q	11,29%	(15,33)%	(25,19)%	
	Q (GBP)	13,16%	(19,72)%	(16,31)%	
	Q9	11,54%	(15,30)%	(25,13)%	
	S	12,46%	(14,70)%	(24,40)%	
	China Growth Leaders Equity Fund	A	6,19%	(15,83)%	(31,30)%
		I	7,35%	(14,96)%	(30,62)%
Q		7,14%	(14,99)%	(30,66)%	
Continental European Equity Fund ⁽⁴⁾	I	k.A.**	14,61%	(16,33)%	
	Q (GBP)	k.A.**	12,47%	(11,85)%	
	Qh (USD)	k.A.**	16,61%	(13,97)%	
Emerging Markets Discovery Equity Fund	A	5,10%	10,41%	(16,35)%	
	A10	k.A.***	k.A.	(11,10)%	
	B (EUR)	5,20%*	k.A.	k.A.	
	E (GBP)	(1,50)%*	k.A.	k.A.	
	I	6,22%	11,52%	(15,44)%	
	I1	6,47%	3,60%	k.A.	
	I9	6,60%	11,84%	(15,34)%	
	Igq (GBP) 10	8,22%~	5,00%	k.A.	
	Q	6,20%	11,52%	(15,56)%	
	Q (GBP)	7,95%	3,10%	k.A.	
	Q10	k.A.***	k.A.	(10,30)%	
	Qd (GBP) 9	8,33%	6,04%	(5,35)%	
	S	7,19%	12,62%	(2,50)%	
	S10	0,05%*	k.A.	k.A.	

Anhang 1: Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Fortsetzung

Fonds	Klasse	31. Dezember 2024 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2023 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2022 Seit Jahresbeginn
Emerging Markets Equity Fund	A	(5,27)%	0,12%	(24,36)%
	A (EUR)	1,01%	(3,35)%	(19,74)%
	Adq	(5,37)% ⁻	0,16%	(24,39)%
	E (GBP)	(1,40)% [*]	k.A.	k.A.
	I	(4,25)%	1,23%	(23,56)%
	I (EUR)	2,14%	(2,30)%	(18,88)%
	I (EUR) 10	k.A. ^{***}	k.A.	(18,54)%
	I2	k.A. ^{**}	1,24%	(3,50)%
	I10	(4,20)%	1,26%	(23,45)%
	Jdq	(3,38)% ⁻	2,13%	(22,83)%
	Q	(4,28)%	1,12%	(23,60)%
	Q (EUR) 1	k.A. ^{***}	k.A.	(18,89)%
	Q (EUR) 2	2,10%	(2,26)%	(18,77)%
	Q (GBP)	(2,76)%	(4,12)%	(14,48)%
	Qdq (GBP) 10	k.A. ^{***}	(3,99)%	(14,61)%
	S	k.A. ^{**}	2,13%	(22,87)%
	S (GBP)	k.A. ^{**}	(3,04)%	(13,77)%
S10	(3,81)% [*]	k.A.	k.A.	
European Equity Fund	A	7,95%	13,47%	(17,18)%
	A (USD)	k.A. ^{**}	17,30%	(21,96)%
	Adq	7,89% ⁻	13,59%	(17,24)%
	I	8,91%	14,56%	(16,43)%
	I (USD)	2,04%	18,70%	(21,29)%
	I2	k.A. ^{**}	14,76%	5,70%
	Igq (GBP) 10	3,97% ⁻	2,80%	k.A.
	Q	8,86%	14,48%	(16,52)%
	S (GBP)	k.A. ^{**}	13,35%	(11,40)%
European Select Equity Fund	A	6,93%	12,34%	(20,79)%
	I	7,93%	13,41%	(20,08)%
	Q	7,89%	13,28%	(20,12)%
European Smaller Companies Equity Fund	A	0,86%	13,49%	(36,58)%
	E (GBP)	(3,10)% [*]	k.A.	k.A.
	I	1,80%	14,53%	(36,00)%
	Q	1,68%	14,47%	(36,04)%
	Q (GBP)	(3,06)%	12,38%	(32,55)%
Qd	k.A. ^{**}	14,42%	(35,98)%	
Frontier Markets Equity Fund	A	18,66%	14,98%	(21,12)%
	E (GBP)	0,80% [*]	k.A.	k.A.
	I	19,97%	16,30%	(20,27)%
	I (EUR)	28,00%	12,31%	(15,36)%
	I (EUR) 2	k.A. ^{**}	12,40%	k.A.
	Q	19,92%	16,16%	(20,33)%
	Q (GBP)	21,86%	10,21%	(10,87)%
S	21,15%	17,44%	(19,52)%	
Future of Finance Equity Fund	A	21,43%	29,77%	2,10%
	B (EUR)	16,20% [*]	k.A.	k.A.
	I	22,57%	30,92%	2,20%
	Q	22,51%	30,82%	2,20%
Global Equity Dividend Fund ⁽⁵⁾	A	k.A. ^{***}	k.A.	(16,97)%
	Ax	k.A. ^{***}	k.A.	(16,95)%
	I	k.A. ^{***}	k.A.	(16,21)%
	Q	k.A. ^{***}	k.A.	(16,26)%

Anhang 1: Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Fortsetzung

Fonds	Klasse	31. Dezember 2024 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2023 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2022 Seit Jahresbeginn
Global Focused Growth Equity Fund	A	16,74%	25,52%	(29,62)%
	A (EUR)	24,57%	21,15%	(25,31)%
	An (EUR)	14,58%	22,42%	(32,11)%
	An (SGD)	14,54%	23,48%	(13,10)%
	B (EUR)	8,20%*	k.A.	k.A.
	C (EUR)	3,40%*	k.A.	k.A.
	E	0,60%*	k.A.	k.A.
	E (GBP)	(1,30)%*	k.A.	k.A.
	I	17,80%	26,65%	(28,97)%
	I (EUR) 2	k.A.***	k.A.	1,80%
	I (EUR) 10	26,00%	22,59%	(24,45)%
	I (JPY)	30,54%	35,98%	(18,67)%
	I1	18,06%	8,00%	k.A.
	Ih (NOK)	(0,50)%*	k.A.	k.A.
	In (EUR) 1	0,60%	6,90%	k.A.
	Q	17,75%	26,45%	(29,02)%
	Q (EUR)	25,59%	22,14%	(24,69)%
	Q (EUR) 2	25,68%	22,27%	(24,61)%
	Q (GBP)	19,67%	20,02%	(20,57)%
	Q1	17,90%	26,64%	(28,96)%
	Q2	k.A.**	26,61%	(28,96)%
	Qn (EUR)	15,69%	23,43%	(31,57)%
	S	18,74%	27,57%	(28,44)%
Global Growth Equity Fund	A	19,33%	22,55%	(31,71)%
	E (GBP)	(1,50)%*	k.A.	k.A.
	I	20,45%	23,71%	(31,06)%
	I (GBP)	k.A.**	17,28%	(22,81)%
	Q	20,36%	23,56%	(31,11)%
	Q (EUR)	28,44%	19,47%	(26,86)%
	Q (EUR) 2	k.A.***	k.A.	(26,85)%
	Q (GBP)	22,36%	17,21%	(22,95)%
S	21,36%	24,67%	(30,54)%	
Global Impact Equity Fund	A	4,51%	15,97%	(25,90)%
	E (GBP)	(3,30)%*	k.A.	k.A.
	I	5,53%	16,95%	(25,17)%
	I (EUR) 1	k.A.***	k.A.	(4,30)%
	I (GBP) 1	k.A.***	k.A.	0,90%
	I1	k.A.***	k.A.	(8,90)%
	Q	5,43%	16,84%	(25,27)%
	Q (EUR)	k.A.**	7,30%	k.A.
	Q (GBP)	7,14%	5,10%	k.A.
	Qdq (GBP) 10	(0,31)%*	k.A.	k.A.
	S (JPY)	5,40%*	k.A.	k.A.
Global Natural Resources Equity Fund	A	2,22%	1,02%	5,04%
	E (GBP)	(3,50)%*	k.A.	k.A.
	I	3,13%	1,94%	6,03%
	I (EUR)	9,99%	(1,60)%	12,59%
	Q	3,06%	1,89%	5,91%
	Q (EUR)	9,92%	(1,65)%	12,50%
	Q (EUR) 10	9,93%	(1,65)%	12,50%
	Q (GBP)	4,78%	(3,41)%	18,58%
	Q (GBP) 1	k.A.***	k.A.	18,88%
Global Real Estate Securities Fund	A	(0,79)%	10,74%	(27,32)%
	I	0,10%	11,77%	(26,65)%
	Igq (GBP) 10	1,86%~	5,80%	k.A.
	Q	0,00%	11,70%	(26,77)%
Global Select Equity Fund	A	15,59%	25,69%	(19,66)%
	I	16,65%	26,79%	(18,90)%
	Q	16,61%	26,62%	(18,92)%
	S (GBP)	k.A.**	21,17%	3,00%

Anhang 1: Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Fortsetzung

Fonds	Klasse	31. Dezember 2024 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2023 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2022 Seit Jahresbeginn
Global Structured Research Equity Fund	A	17,93%	23,93%	(19,63)%
	I	18,55%	24,27%	(19,22)%
	I (GBP) 9	6,60%*	k.A.	k.A.
	I (EUR) 9	9,70%*	k.A.	k.A.
	I9	6,20%*	k.A.	k.A.
	Ids (GBP) 9	7,38%**	k.A.	k.A.
	Ih (EUR) 9	6,30%*	k.A.	k.A.
	Igq (GBP) 10	20,55% ⁻	3,00%	k.A.
	Q	18,38%	24,30%	(19,23)%
	Q (GBP) 9	6,60%*	k.A.	k.A.
	Q9	6,10%*	k.A.	k.A.
Global Technology Equity Fund	A	27,07%	62,30%	(56,89)%
	A (SGD)	14,20%*	k.A.	k.A.
	A0	k.A.**	64,30%	(56,41)%
	Ah (CHF)	25,48%	56,21%	(58,40)%
	Ah (EUR)	28,17%	59,19%	(58,40)%
	B (EUR)	13,50%*	k.A.	k.A.
	I	28,33%	63,73%	(56,45)%
	I (EUR)	36,88%	58,14%	(53,81)%
	I (GBP) 10	k.A.**	55,28%	(60,39)%
	I 9	k.A.**	64,10%	(56,40)%
	I1	k.A.***	k.A.	(35,50)%
	Id (GBP) 1	k.A.***	k.A.	(30,40)%
	Q	28,29%	63,72%	(56,47)%
	Q (EUR) 1	37,14%	58,34%	(53,73)%
	Q0	k.A.**	64,30%	(56,41)%
	Q1	28,51%	64,00%	(56,39)%
	Qd	28,19%	63,75%	(56,53)%
	Qd (GBP)	30,32%	55,27%	(51,33)%
	Qd (GBP) 1	30,60%	55,54%	(51,28)%
	Qds 0	28,57% ⁻	64,16%	(56,41)%
	Qd 1	28,50%	64,02%	(56,40)%
	Qds (GBP) 0	30,66% ⁻	55,60%	(51,16)%
	Qh (EUR)	29,40%	60,78%	(58,02)%
	Qh (EUR) 0	29,72%	61,06%	(57,89)%
	Qh (EUR) 1	29,68%	60,99%	(57,92)%
	S	29,39%	65,22%	(56,11)%
	Global Value Equity Fund	A	11,66%	12,99%
A (EUR)		19,12%	9,11%	(3,41)%
A (HKD)		10,92%	13,26%	(9,03)%
Ah (SGD)		12,35%	11,76%	(6,59)%
B (EUR)		6,10%*	k.A.	k.A.
E		(1,20)%*	k.A.	k.A.
I		12,67%	14,03%	(8,13)%
I (EUR)		20,24%	10,12%	(2,20)%
I (GBP) 2		k.A.***	k.A.	3,90%
I1		12,87%	5,70%	k.A.
I2		12,63%	14,33%	(7,20)%
Ids (GBP) 1		1,12%*	k.A.	k.A.
Ids (EUR) 2		20,32% ⁻	10,25%	3,59%
Ids (GBP) 2		14,75% ⁻	7,00%	k.A.
Ids 2		12,74% ⁻	15,33%	k.A.
Ih (EUR)		13,59%	12,01%	(3,40)%
Q		12,51%	13,95%	(8,19)%
Qdq (GBP)		14,44% ⁻	7,97%	2,74%
S (GBP)		15,34%	8,93%	3,51%

Anhang 1: Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Fortsetzung

Fonds	Klasse	31. Dezember 2024 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2023 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2022 Seit Jahresbeginn
Japanese Equity Fund	A	10,56%	(1,83)%	(23,68)%
	A (JPY)	15,38%	9,16%	(17,67)%
	A (USD)	3,99%	1,60%	(28,07)%
	Ah (EUR)	18,35%	12,46%	(18,08)%
	Ah (USD)	19,91%	14,89%	(16,23)%
	E	7,90%*	k.A.	k.A.
	I	11,60%	(0,91)%	(22,99)%
	I (JPY)	16,48%	10,16%	(16,93)%
	I (JPY) 10	k.A.**	10,43%	(16,75)%
	I (USD)	4,90%	2,64%	(27,44)%
	I1	11,87%	(2,30)%	k.A.
	I2	11,65%	(0,76)%	(8,30)%
	I10	k.A.**	(0,67)%	(22,80)%
	Id	k.A.***	k.A.	(23,04)%
	Ih (EUR)	k.A.**	13,63%	(17,13)%
	Ih (EUR) 1	19,74%	9,40%	k.A.
	Q	11,48%	(1,02)%	(23,03)%
	Q (JPY) 1	k.A.**	10,30%	(16,83)%
	Q (USD)	4,78%	2,61%	(27,48)%
	Q (USD) 1	5,02%	2,73%	(27,41)%
	Q1	11,73%	(0,82)%	(22,94)%
	Q2	11,64%	(0,94)%	(22,90)%
	Q10	k.A.**	(0,62)%	(22,76)%
	Qdq (GBP)	6,41%~	(2,79)%	(18,93)%
	Qd (GBP) 1	k.A.**	(2,55)%	(18,62)%
	Qd 10	k.A.**	(0,62)%	(23,02)%
	Qd 11	k.A.**	(0,72)%	(22,92)%
	Qh (EUR)	k.A.**	13,41%	(16,99)%
	Qh (EUR) 1	k.A.***	k.A.	(17,47)%
	Qh (USD)	k.A.**	15,96%	(15,72)%
	S (USD)	k.A.***	k.A.	(26,98)%
	S (USD) 10	5,68%	11,47%	k.A.
	Middle East & Africa Equity Fund ⁽⁶⁾	A	k.A.***	k.A.
I		k.A.***	k.A.	(5,06)%
Science and Technology Equity Fund ⁽⁷⁾	A	k.A.***	k.A.	(36,62)%
	I	k.A.***	k.A.	(35,95)%
	Q	k.A.***	k.A.	(36,03)%
US All-Cap Opportunities Equity Fund	A	25,19%	29,42%	4,00%
	B	2,30%*	k.A.	k.A.
	I	26,30%	30,61%	4,20%
	I9	26,81%	30,87%	4,30%
	Q	26,34%	30,42%	4,20%
	Q9	10,10%*	k.A.	k.A.
US Blue Chip Equity Fund	A	35,26%	49,62%	(39,48)%
	A (EUR)	44,27%	44,40%	(35,80)%
	A10	36,73%	51,23%	(38,85)%
	A11	k.A.**	49,67%	(39,57)%
	Adq	35,23%~	49,54%	(39,67)%
	An (EUR)	33,22%	45,87%	(41,67)%
	B (EUR)	16,40%*	k.A.	k.A.
	E	4,40%*	k.A.	k.A.
	I	36,51%	50,96%	(38,91)%
	I (EUR)	45,59%	45,69%	(35,20)%
	I (EUR) 2	k.A.**	14,40%	k.A.
	I1	k.A.**	29,50%	k.A.
	I2	36,62%	11,40%	k.A.
	In (EUR) 2	k.A.**	10,30%	k.A.
	Q	36,44%	50,86%	(38,96)%
	Q (EUR)	45,59%	45,70%	(35,21)%
	Q (EUR) 1	45,68%	45,86%	(35,13)%
	Q (GBP)	38,59%	43,07%	(31,73)%
	Q2	36,63%	50,99%	(39,04)%
	Q10	k.A.**	50,90%	(39,06)%
Qdq	36,42%~	50,84%	(38,96)%	

Anhang 1: Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Fortsetzung

Fonds	Klasse	31. Dezember 2024 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2023 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2022 Seit Jahresbeginn
US Equity Fund	A	22,21%	21,89%	(16,71)%
	A (EUR)	30,40%	17,73%	(11,59)%
	B (EUR)	(1,90)%*	k.A.	k.A.
	I	23,35%	23,05%	(15,93)%
	I (EUR)	31,50%	18,60%	(10,84)%
	I (EUR) 10	32,06%	19,16%	(0,21)%
	In (EUR)	21,31%	20,11%	(18,34)%
	In (EUR) 2	k.A.**	20,15%	4,70%
	Q	23,26%	22,99%	(15,99)%
	Q (EUR) 1	31,75%	18,83%	(10,77)%
	Q (EUR) 2	31,70%	18,80%	(10,77)%
	Q (GBP)	25,25%	16,56%	(6,07)%
Qn (EUR)	21,27%	20,05%	(18,36)%	
US Impact Equity Fund	A	19,78%	28,24%	(5,80)%
	I	20,98%	29,37%	(5,70)%
	I9	(3,90)%*	k.A.	k.A.
	Ig (GBP)	6,65%*-	k.A.	k.A.
	I (EUR)	10,40%*-	k.A.	k.A.
	I (GBP)	6,60%*-	k.A.	k.A.
	I (GBP) 10	6,90%*-	k.A.	k.A.
	Q	20,84%	29,27%	(5,70)%
	Q (GBP) 10	6,80%*-	k.A.	k.A.
US Large Cap Growth Equity Fund	A	31,27%	48,64%	(35,29)%
	A (EUR)	39,99%	43,40%	(31,36)%
	A (HKD)	30,37%	48,89%	(35,37)%
	A6P	3,01%*	k.A.	k.A.
	An (SGD)	28,84%	46,24%	(16,30)%
	B (EUR)	14,40%*	k.A.	k.A.
	I	32,46%	49,98%	(34,71)%
	I (GBP) 2	34,69%	42,44%	(14,00)%
	I1	32,69%	8,90%	k.A.
	In (EUR)	30,26%	46,35%	(36,94)%
	Igq (GBP) 10	34,81%~	2,50%	k.A.
	Q	32,37%	49,88%	(34,75)%
	Q (EUR)	41,19%	44,72%	(30,78)%
	Q (GBP)	34,51%	42,06%	(26,99)%
US Large Cap Value Equity Fund	A	9,80%	7,68%	(6,55)%
	A (EUR)	6,50%*-	k.A.	k.A.
	E	(3,10)%*	k.A.	k.A.
	E (GBP)	(1,40)%*	k.A.	k.A.
	I	10,77%	8,66%	(5,74)%
	I (EUR)	18,17%	9,00%	k.A.
	I (GBP)	12,54%	3,08%	5,51%
	I (GBP) 1	4,10%*	k.A.	k.A.
	I1	10,98%	10,20%	k.A.
	I2	k.A.**	8,73%	(6,10)%
	Idq 1	2,30%*-	k.A.	k.A.
	Idqn (GBP) 1	2,20%*-	k.A.	k.A.
	In (EUR)	8,86%	8,30%	k.A.
	In (EUR) 1	9,12%	8,50%	k.A.
	Igq (GBP) 10	12,77%~	2,90%	k.A.
	Q	10,70%	8,50%	(5,82)%
	Q (GBP)	12,50%	2,92%	5,38%
	Q (GBP) 1	4,10%*	k.A.	k.A.
	Q (GBP) 9	12,83%	3,29%	6,40%
	Q 1	k.A.***	k.A.	(5,57)%
	Q 2	k.A.***	k.A.	(5,72)%
Q 10	k.A.**	8,83%	(5,63)%	
Qds 10	11,02%~	8,89%	(5,57)%	
Qdqn (GBP)	10,08%~	7,56%	(10,33)%	
Qn (EUR) 1	k.A.***	k.A.	(8,27)%	
US Select Value Equity Fund	A	7,91%	11,73%	(5,29)%
	I	8,90%	12,65%	(4,43)%
	Q	8,79%	12,53%	(4,49)%

Anhang 1: Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Fortsetzung

Fonds	Klasse	31. Dezember 2024 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2023 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2022 Seit Jahresbeginn
US Smaller Companies Equity Fund	A	6,35%	22,46%	(21,06)%
	A (EUR)	13,46%	18,21%	(16,23)%
	A (SGD)	4,70%*	k.A.	k.A.
	An (BRL)	(14,40)%	39,16%	(11,14)%
	An (CHF)	1,91%	10,00%	k.A.
	An (EUR)	4,38%	19,48%	(23,57)%
	B (EUR)	7,80%*	k.A.	k.A.
	Cn (EUR)	(1,30)%*	k.A.	k.A.
	E (GBP)	(4,10)%*	k.A.	k.A.
	Eds	(0,96)%*	k.A.	k.A.
	Eds (GBP)	2,74%*	k.A.	k.A.
	I	7,26%	23,49%	(20,51)%
	I GBP	k.A.***	k.A.	(11,09)%
	I (GBP) 1	9,31%	17,38%	(3,90)%
	I1	7,53%	23,68%	(10,90)%
	Id	k.A.**	23,57%	(20,57)%
	Ids 1	(1,16)%*	k.A.	k.A.
	Ids (EUR) 2	14,62%~	16,06%	k.A.
	Ids (GBP) 1	9,20%~	13,30%	k.A.
	Ids (GBP) 2	9,23%~	14,45%	k.A.
	Ids 2	7,49%~	19,86%	k.A.
	Idsn (GBP) 1	6,75%~	15,80%	k.A.
	Idsn (GBP) 2	6,74%~	18,96%	k.A.
	Ids (EUR) 1	3,34%*	k.A.	k.A.
	In (CHF) 1	5,40%*	k.A.	k.A.
	In (EUR)	5,30%	20,36%	(22,97)%
	In (EUR) 1	5,54%	20,62%	(13,20)%
	In (GBP) 1	6,90%	22,51%	(12,50)%
	Igq (GBP) 10	9,23%~	5,80%	k.A.
	Q	7,22%	23,41%	(20,54)%
	Q (EUR)	14,37%	7,20%	k.A.
	Q (EUR) 1	14,67%	19,52%	(15,33)%
	Q (GBP)	8,92%	16,94%	(11,09)%
	Q 1	7,49%	23,75%	(20,28)%
	Q 2	7,26%	23,53%	(20,39)%
	Qdq (EUR) 1	8,23%*~	k.A.	k.A.
	Qn (CHF)	2,63%	10,30%	k.A.
	Qn (EUR)	5,23%	20,28%	(23,00)%
	Qn (EUR) 1	k.A.***	k.A.	(22,80)%
	Qn (EUR) 2	5,36%	20,64%	(22,84)%
	Qn (GBP)	6,43%	22,05%	(22,23)%
S	8,14%	24,50%	(19,77)%	
US Structured Research Equity Fund	A (EUR)	18,10%*	k.A.	k.A.
	An (EUR)	11,50%*	k.A.	k.A.
	C	27,26%~	1,60%	k.A.
	C (GBP)	29,39%~	1,40%	k.A.
	E	27,36%~	1,60%	k.A.
	E (EUR)	1,10%*	k.A.	k.A.
	Ed (EUR)	12,06%*~	k.A.	k.A.
	I (EUR) 9	18,68%*	k.A.	k.A.
	E (GBP)	29,59%~	1,40%	k.A.
	I (GBP) 9	29,68%	1,40%	k.A.
	I9	27,56%	1,60%	k.A.
	Ids (GBP) 9	15,22%*~	k.A.	k.A.
	In (EUR) 9	14,49%*	k.A.	k.A.
	Qd 10	12,77%*	k.A.	k.A.
Global Allocation Extended Fund	A	8,79%	12,37%	(15,38)%
	An (EUR)	6,99%	9,82%	(17,55)%
	B (EUR)	5,90%*	k.A.	k.A.
	Bn (EUR)	(1,10)%*	k.A.	k.A.
	I	9,68%	13,17%	(14,75)%
	In (EUR) 10	8,14%	10,81%	(16,74)%
Global Allocation Fund	Q	9,58%	13,07%	(14,80)%
	A	8,33%	12,41%	(15,10)%
	I	9,18%	13,30%	(14,50)%
	In (BRL)	k.A.***	k.A.	(5,40)%
	Q	9,12%	13,16%	(14,56)%
Qn (EUR)	7,35%	10,73%	(16,85)%	

Anhang 1: Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Fortsetzung

Fonds	Klasse	31. Dezember 2024 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2023 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2022 Seit Jahresbeginn
Global Impact Multi-Asset Fund	A	3,96%	8,70%	k.A.
	I	4,59%	8,90%	k.A.
	Q	4,69%	8,80%	k.A.
Multi-Asset Global Income Fund	A	7,67%	10,00%	(14,06)%
	Ax	7,72%	10,11%	(14,06)%
	Ay	7,68%	10,04%	0,03%
	I	8,48%	10,83%	(13,44)%
	Q	8,32%	10,75%	(13,46)%

⁽¹⁾ Der Fonds wurde am 13. September 2023 aufgelöst.

⁽²⁾ Dieser Fonds wurde am 19. März 2024 aufgelegt.

⁽³⁾ Der Fonds wurde am 5. September 2024 aufgelöst.

⁽⁴⁾ Der Fonds wurde am 19. November 2024 aufgelöst.

⁽⁵⁾ Der Fonds wurde am 25. Oktober 2024 aufgelöst.

⁽⁶⁾ Der Fonds wurde am 11. Juli 2023 aufgelöst.

⁽⁷⁾ Der Fonds wurde am 11. Oktober 2023 aufgelöst.

* Renditen für die T. Rowe Price Funds SICAV werden für Anteilsklassen, die vor weniger als einem Jahr aufgelegt wurden, für den Zeitraum seit Auflegung angegeben.

** Die Anteilsklassen wurden im Jahresverlauf liquidiert.

*** Die Anteilsklassen wurden im Vorjahr liquidiert.

~ Bezeichnung der Anteilklasse während des Jahres geändert.

Anhang 2: Risikomessung und Gesamtrisiko (ungeprüft)

Das Gesamtrisiko wird für alle Fonds unabhängig von ihrer Anlagestrategie berechnet. Als Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos wurde der Commitment-Ansatz oder der (absolute oder relative) VaR-Ansatz gemäss CSSF-Rundschreiben 11/512 angewandt. Der Commitment-Ansatz wird von allen Aktienfonds angewandt. Die in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Fonds wenden den VaR-Ansatz an. Die folgende Tabelle zeigt die VaR-Analyse im Rahmen der Monte-Carlo-Simulation auf der Grundlage eines Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen und eines historischen Beobachtungszeitraums von mindestens einem Jahr (250 Geschäftstage).

Fonds	Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos	Verhältnis relativer VaR / absoluter VaR in %				Referenzportfolio
		Leverage in % (Durchschnitt)	Niedrigster	Höchster	Durchschnitt	
Asia Credit Bond Fund	Relative VaR	13%	1,07	1,19	1,12	JP Morgan Asia Credit Index Diversified
Diversified Income Bond Fund	Relative VaR	262%	0,40	0,80	0,62	Bloomberg Global Aggregate Bond USD Hedged Index
Dynamic Credit Fund	Absolute VaR	401%	1,79%	3,41%	2,61%	k.A.
Dynamic Emerging Markets Bond Fund*	Absolute VaR	99%***	2,01%	3,69%	2,82%	k.A.
Dynamic Emerging Markets Bond Fund**	Relative VaR	99%***	0,81	1,18	1,00	J.P. Morgan Emerging Markets Blended Equal Weight, ICE BofA US 3-Month Treasury Bill Index
Dynamic Global Bond Fund	Absolute VaR	381%	1,15%	3,06%	1,88%	k.A.
Emerging Local Markets Bond Fund	Relative VaR	131%	0,99	1,15	1,08	JPMorgan GBI-Emerging Markets Global Diversified
Emerging Markets Bond Fund	Relative VaR	28%	1,01	1,13	1,05	JPMorgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified
Emerging Markets Corporate Bond Fund	Relative VaR	15%	1,01	1,15	1,09	JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index
Euro Corporate Bond Fund	Relative VaR	21%	0,96	1,08	1,02	Bloomberg Euro-Aggregate Corporates Bond Index EUR
European High Yield Bond Fund	Relative VaR	31%	0,91	1,39	1,08	ICE BofAML European Currency High Yield Constrained Ex. Subordinated Financials Index Hedged to EUR
Global Aggregate Bond Fund	Relative VaR	303%	0,88	1,19	1,02	Bloomberg Global Aggregate Bond Index
Global Government Bond Fund	Relative VaR	551%	0,81	2,08	1,36	FTSE World Government Bond Index Hedged to USD
Global High Income Bond Fund	Relative VaR	48%	0,78	0,96	0,87	ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield Index Hedged to USD
Global High Yield Bond Fund	Relative VaR	6%	0,95	1,05	1,01	JPMorgan Global High Yield Index
Global Impact Credit Fund	Relative VaR	99%	0,94	1,03	0,99	Bloomberg Global Aggregate Credit USD Hedged Index
Global Investment Grade Corporate Bond Fund	Relative VaR	105%	0,73	0,88	0,81	Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Index Hedged to USD
US Aggregate Bond Fund	Relative VaR	40%	0,92	1,05	1,00	Bloomberg U.S. Aggregate Bond Index
US High Yield Bond Fund	Relative VaR	3%	0,89	1,08	0,95	ICE BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index
Global Allocation Extended Fund	Relative VaR	8%	0,85	1,15	0,98	60% MSCI All Country World Net Index, 23% Bloomberg Global Aggregate Bond USD Hedged Index, 17% ICE BofA US 3-Month Treasury Bill Index
Global Allocation Fund	Relative VaR	51%	0,82	1,13	0,95	60% MSCI All Country World Net Index, 28% Bloomberg Global Aggregate Bond USD Hedged Index, 12% ICE BofA US 3-Month Treasury Bill Index
Global Impact Multi-Asset Fund	Relative VaR	38%	0,87	1,34	1,05	50% MSCI All Country World Index Net (ACWI), 50% Bloomberg Global Aggregate USD Hedged Index
Multi-Asset Global Income Fund	Relative VaR	155%	0,83	1,37	1,03	50% Bloomberg Global Aggregate (USD Hedged) / 50% Equity MSCI All Country World Net Index

* Die Datumn zum absoluten VaR des Dynamic Emerging Markets Bond Fund decken den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2024 ab.

** Der Dynamic Emerging Markets Bond Fund hat mit Wirkung vom 1. Juli 2024 seine Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos vom absoluten VaR zum relativen VaR geändert. Die Datumn zum relativen VaR decken den Zeitraum vom 1. Juli bis zum 31. Dezember 2024 ab.

*** Die Datumn zum durchschnittlichen Leverage (%) decken den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2024 ab.

Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

AUFSTELLUNG DER PORTFOLIOÄNDERUNGEN

Eine Aufstellung der Änderungen im Anlagenportfolio für die Berichtsperiodedes Geschäftsjahr zum 3031. Juni Dezember 2024 ist kostenlos am Gesellschaftssitz erhältlich. Zusätzliche Informationen in Bezug auf das Portfolio eines bestimmten Fonds können ebenfalls am Sitz der Gesellschaft angefordert werden.

HANDELSPROVISIONEN UND ANLAGE-RESEARCH

Bei der Wahl der Broker-Dealer, die die Handelsgeschäfte mit den Wertpapieren des Fonds durchführen sollen, stellen der Anlageverwalter und die Verwaltungsgesellschaft treuhänderische und gesetzliche Anforderungen, um Broker-Dealer zu finden, die die „bestmögliche Ausführung“ ermöglichen.

Da bei der Feststellung, welche Firma die „bestmögliche Ausführung“ bietet, nicht nur der Preis einbezogen wird, kann es sein, dass der Anlageverwalter unter Umständen einen Broker-Dealer wählt, der eine höhere Provision verlangt, wenn der Anlageverwalter nach Treu und Glauben feststellt, dass die gezahlte Provision im Verhältnis zum Wert der angebotenen Vermittlungsleistungen angemessen ist.

Der Anlageverwalter und die Unteranlageverwalter können von unabhängigen Anbietern und Broker-Dealern Research-Ergebnisse über Aktien und Anleihen erwerben, die bei Anlageentscheidungen hilfreich sein sollen („Research von Dritten“).

Research von Dritten, das vom Team für Aktien und festverzinsliche Anlagen des Anlageverwalters und/oder der Unteranlageverwalter verwendet wird, wird in der Regel direkt vom Anlageverwalter und/oder den betreffenden Unteranlageverwaltern bezahlt. Der Fonds zahlt nicht für Research von Dritten.

Für die Berichtsperiodedes Geschäftsjahr zum 3031. Juni Dezember 2024 wurden von den Fonds keine Soft Commissions / Soft Dollars gezahlt.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Die Satzung der Gesellschaft („Satzung“) kann gelegentlich durch eine Versammlung der Anteilinhaber geändert werden, sofern die nach Luxemburger Recht bestehenden Anforderungen in Bezug auf die Beschlussfähigkeit und die erforderliche Stimmenmehrheit erfüllt sind. Jede Satzungsänderung wird im Recueil électronique des sociétés et associations, einer luxemburgischen Tageszeitung und, falls erforderlich, in den amtlichen Publikationen der Länder veröffentlicht, in denen die Anteile der Gesellschaft vertrieben werden. Diese Änderungen gelten nach der entsprechenden Genehmigung durch die Hauptversammlung der Anteilinhaber rechtsverbindlich für alle Anteilinhaber.

Jede Änderung, die sich auf die Rechte der Inhaber einer Klasse im Vergleich zu einer anderen auswirkt, erfordert darüber hinaus eine Versammlung der Anteilinhaber der betroffenen Klassen, die beschlussfähig ist und die die erforderliche Stimmenmehrheit besitzt.

Die Gesellschaft ist eine einzige juristische Person. Jeder Fonds wird jedoch getrennt von den anderen behandelt und ist für seine Verbindlichkeiten selbst verantwortlich, sofern mit seinen Gläubigern nicht gesondert andere Bedingungen vereinbart wurden.

Die Jahreshauptversammlung der Anteilinhaber der Gesellschaft wird jedes Jahr gemäss luxemburgischem Recht in der Gemeinde Niederanven im Grossherzogtum Luxemburg am eingetragenen Sitz der Gesellschaft oder an einem anderen in der Einberufung angegebenen Ort im Grossherzogtum Luxemburg innerhalb von sechs Monaten nach dem Ende des Geschäftsjahres der Gesellschaft abgehalten. Die Jahreshauptversammlung kann im Ausland abgehalten werden, wenn aussergewöhnliche Umstände dies nach dem absoluten und endgültigen Urteil des Verwaltungsrats erfordern.

Benachrichtigungen über alle Jahreshauptversammlungen werden allen eingetragenen Anteilinhabern spätestens acht Tage vor der Versammlung auf dem Postweg an ihre eingetragene Adresse zugesandt; Benachrichtigungen über ausserordentliche Hauptversammlungen werden spätestens 21 Tage vor der Versammlung versandt. Diese Benachrichtigungen enthalten Angaben über den Zeitpunkt und den Veranstaltungsort der Versammlung sowie die Teilnahmevoraussetzungen. Sie enthalten ausserdem die Tagesordnung und die gesetzlichen Vorschriften des Grossherzogtums Luxemburg über die Anforderungen an die Beschlussfähigkeit und die erforderlichen Mehrheiten für diese Versammlung. Soweit dies gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgen weitere Veröffentlichungen im Recueil électronique des sociétés et associations sowie in einer Luxemburger Zeitung.

Der Jahresbericht zum vorhergehenden Geschäftsjahr mit den geprüften konsolidierten Jahresabschlüssen der Gesellschaft, angegeben in US-Dollar, und für jeden Fonds in der entsprechenden Denominierungswährung, wird innerhalb von vier Monaten nach Ende des Geschäftsjahres auf troweprice.com veröffentlicht und am Gesellschaftssitz aufliegen.

Ungeprüfte Halbjahresberichte werden auf Anfrage ebenfalls an die Anteilinhaber verschickt, deren Namen im Anteilsregister eingetragen sind, und sind am Sitz der Gesellschaft innerhalb von zwei Monaten nach dem Ende des betreffenden Geschäftsjahres erhältlich.

Die Liste der Länder, in denen die Gesellschaft über Genehmigungen seitens der Aufsichtsbehörden zur Vermarktung ihrer Fonds an institutionelle Anleger und/oder Privatanleger verfügt, ist unter www.troweprice.lu/luxfundregistrations abrufbar. Informationen zu den Einrichtungen für Anleger in den betreffenden Ländern sind unter www.eifs.lu/troweprice zu finden.

Exemplare des aktuellen Prospekts der Gesellschaft, des Basisinformationsblatts, des Zeichnungsformulars, der Satzung und der letzten Jahres- und (gegebenenfalls) Halbjahresberichte können kostenlos bei der Verwaltungsstelle oder dem Vertriebsträger angefordert werden. Der aktuelle Prospekt der Gesellschaft, das Dokument mit Wesentlichen Informationen für Anleger, das Zeichnungsformular, die Satzung und die letzten Jahres- und (gegebenenfalls) Halbjahresberichte können ausserdem von der Website des Vertriebsträgers unter www.troweprice.com heruntergeladen werden; hier werden auch die täglichen Ausgabe- und Rücknahmekurse veröffentlicht.

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) Fortsetzung

Das Basisinformationsblatt (BiB) ist für Investoren unter [www.troweprice.com/sicavfunds](http://www.troweprice.com/sicavfundswww.troweprice.com/sicavfunds) abrufbar.

Finanzielle Auswirkungen des Brexit:

Die Gesellschaft hat vor Ablauf der Brexit-Frist die Aufnahme des Fonds in das Temporary Marketing Permission Regime („TMPR“) des Vereinigten Königreichs beantragt. Das TMPR ermöglicht den fortgesetzten Vertrieb von Fonds, die bereits vor dem Brexit bei der FCA registriert waren, im Vereinigten Königreich (UK). Das TMPR läuft Ende 2026 aus, aber im Vereinigten Königreich wird derzeit das Overseas Funds Regime („OFR“) eingeführt. Das OFR ist ein neuer und optimierter Rahmen für die Registrierung von Fonds, die ausserhalb des Vereinigten Königreichs aufgelegt wurden.

Zusätzliche Informationen zur Verwaltungsgesellschaft:

Die Verwaltungsgesellschaft hat sich verpflichtet, sich an den Verhaltenskodex für Luxemburger Investmentfonds (Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds) des Verbands der Luxemburger Fondsindustrie (ALFI) zu halten. Zweck des ALFI-Verhaltenskodex ist es, für die Personen, die für die Verwaltung und Überwachung eines Fonds verantwortlich sind, einen Rahmen mit hohen Grundsätzen und Best-Practice-Empfehlungen für die Führung von Luxemburger Investmentfonds zu schaffen.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland:

Informationen zu Einrichtungen gemäss Artikel 92 (1) a) der Richtlinie 2009/65/EG, geändert durch die Richtlinie (EU) 2019/1160, sind verfügbar bei:

J.P. Morgan SE – Niederlassung Luxemburg (die „Transferstelle“)
European Bank and Business Center
6h, route de Trèves
L-2633 Senningerberg, Luxemburg
E-Mail: Luxembourg.shareholder.service@jpmchase.com
Luxembourg.shareholder.service@jpmchase.com

Anträge auf Rücknahme und Rückkauf von Anteilen können bei der Transferstelle in Luxemburg unter der oben genannten Adresse eingereicht werden. Alle Zahlungen an die Anteilhaber, darunter Rücknahmeerlöse, potenzielle Ausschüttungen und sonstige Zahlungen, können auf Antrag über die Transferstelle geleistet werden.

1. Zusätzliche Informationen, unter anderem die im Abschnitt „Mitteilungen und Veröffentlichungen“ unter „Die SICAV“ im aktuellen Prospekt genannten Dokumente, sind für die Anteilhaber und für potenzielle Anleger gemäss geltendem Gesetz kostenlos unter www.troweprice.com oder am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à.r.l., 35, Boulevard Prince Henri, L-1724 Luxembourg, Grossherzogtum Luxemburg, erhältlich. Benachrichtigungen an Anteilhaber werden per Post zugestellt.
2. Zeichnungs-, Umtausch- und Rücknahmepreise sowie der Zwischengewinn und der Gesamtgewinn, die für Inhaber von ausländischen Investmentanteile nach dem 31. Dezember 1993 berechnet werden, werden börsentäglich auf der Website [„www.fundinfo.com“](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht.

3. Ferner werden Anteilhaber in der Bundesrepublik Deutschland in den folgenden Fällen durch eine zusätzliche Publikation auf der Website der SICAV troweprice.com informiert:

- Aussetzung der Rücknahme von Anteilen
- Kündigung des Fondsmanagements oder Liquidation des Fonds
- nicht mit den bisherigen Anlagegrundsätzen zu vereinbarende Änderungen der Satzung, die wesentlichen Einfluss auf die Rechte der Anteilhaber haben oder sich auf die Vergütung bzw. die Erstattung von Aufwendungen beziehen, die unter Umständen aus dem Vermögensbestand gezahlt oder gedeckt werden
- Zusammenlegung des Fonds mit einem oder mehreren anderen Fonds
- Änderung des Fonds in einen Feederfonds oder einen Masterfonds

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz: VERTRETUNG

First Independent Fund Services Ltd
Feldeggstrasse 12
CH-8008 Zürich, Schweiz

ZAHLSTELLE

Helvetische Bank AG
Seefeldstrasse 215
CH-8008 Zürich, Schweiz

WO SIND DIE RELEVANTEN DOKUMENTE ERHÄLTlich?

Der Prospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos beim Vertreter erhältlich.

VERÖFFENTLICHUNGEN

Die SICAV betreffende Informationen für die Schweiz werden unter www.fundinfo.com veröffentlicht.

Der Nettoinventarwert wird täglich mit dem Hinweis „ohne Provisionen“ auf der Website www.fundinfo.com veröffentlicht.

ERFÜLLUNGORT UND GERICHTSSTAND

Hinsichtlich der in der Schweiz angebotenen Anteile ist der eingetragene Sitz des Vertreters der Erfüllungsort. Gerichtsstand ist der Sitz des Vertreters oder der Gesellschafts- oder Wohnsitz des Anlegers.

ZAHLUNG VON RETROZESSIONEN UND RÜCKVERGÜTUNGEN

Die Verwaltungsgesellschaft und/oder ihre Vertreter können Retrozessionen als Vergütung für Vertriebsaktivitäten bezüglich der Fondsanteile in der Schweiz zahlen. Diese Vergütung kann insbesondere als Bezahlung für die folgenden Leistungen angesehen werden: Alle Aktivitäten, die auf die Förderung der Verbreitung der Fondsanteile abzielen.

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) Fortsetzung

Retrozessionen gelten nicht als Rückvergütungen, selbst wenn sie letztendlich vollständig oder teilweise an die Anleger weitergegeben werden.

Die Offenlegung des Erhalts von Rezessionen richtet sich nach den geltenden Bestimmungen des Bundesgesetzes über die Finanzdienstleistungen.

Im Fall von Vertriebsaktivitäten in der Schweiz können die Verwaltungsgesellschaft und/oder ihre Vertretungsstellen auf Aufforderung Rückvergütungen direkt an Anleger leisten. Der Zweck der Rückvergütungen ist die Senkung der Gebühren oder Kosten, die dem betreffenden Anleger entstehen. Rabatte sind zulässig, sofern folgende Voraussetzungen erfüllt sind:

- Sie werden aus den von der Verwaltungsgesellschaft oder vom Anlageverwalter vereinnahmten Gebühren gezahlt und stellen somit keine zusätzliche Belastung für das Fondsvermögen dar;
- Sie werden auf der Grundlage objektiver Kriterien gewährt;
- Sie werden allen Anlegern, die diese objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, innerhalb des gleichen Zeitraums und in gleichem Masse eingeräumt.

Für die Einräumung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft und/oder ihre Vertretungsstellen gelten die folgenden objektiven Kriterien:

- Annahme der Bedingungen, die in einem schriftlichen Vertrag niedergelegt sind, der zwischen dem Anleger und der Verwaltungsgesellschaft oder dem Anlageverwalter geschlossen wird
- Anlagebetrag
- Anlageverhalten des Anlegers
- Anlagezeitraum
- Erworbene Anteilsklassen

Auf Aufforderung des Anlegers muss der Anlageverwalter die Beträge solcher Rückvergütungen kostenlos offenlegen.

Der Gesamtkostensatz und die Zusammenfassung der Wertentwicklung, die in den Erläuterungen zum Jahresabschluss angegeben sind, wurden gemäss den Richtlinien der Asset Management Association Switzerland berechnet. Die Umschlagshäufigkeit der Vermögensanlagen ist auf Anfrage für alle Anleger der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds einsehbar.

Zusätzliche Informationen für Anleger in Hongkong: VERTRETER

T. Rowe Price Hong Kong Limited
6/F, Chater House, 8 Connaught Road
Central, Hongkong

Informationen zur Vergütung:

Gemäss dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung (das

„Gesetz von 2010“) ist die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet, allgemeine Informationen zu den monetären und nichtmonetären Kriterien der Vergütungspolitik und -praxis für die massgeblichen Mitarbeiterkategorien bereitzustellen, damit Anleger die geschaffenen Anreize beurteilen können. Entsprechend den in Artikel 111bis und 111ter des Gesetzes von 2010 dargelegten Grundsätzen hat die Verwaltungsgesellschaft zumindest die Angaben offenzulegen, die notwendig sind, um zu verstehen, wie das Risikoprofil der Gesellschaft aussieht und welche Massnahmen sie zur Vermeidung oder zum Management von Interessenkonflikten ergreift. Die Verwaltungsgesellschaft hat daher eine Vergütungspolitik (Remuneration Policy Statement, RPS) erstellt, in der die Richtlinien, Praktiken und Verfahren entsprechend den Vorschriften des Gesetzes von 2010 dargelegt sind.

Mit dem RPS sollen Personen belohnt werden, die zur langfristigen Wertschöpfung für alle Kunden und Anleger beitragen. Die Verwaltungsgesellschaft ist bestrebt, dies durch eine ausgewogene Mischung kurzfristiger fester und variabler Vergütungen sowie langfristiger aktienbasierter Anreize zu erreichen. Ferner soll das RPS mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich sein. Sie soll nicht zur Übernahme von Risiken ermutigen, die nicht mit dem Risikoprofil, dem Reglement oder den Gründungsunterlagen der verwalteten Fonds vereinbar sind. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft unterzieht das RPS einer jährlichen Prüfung, um sicherzustellen, dass die Vergütungspraxis dem Risikoprofil der Gesellschaft entspricht. Auf Anfrage ist das RPS für alle Anleger der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds einsehbar.

Die Verwaltungsgesellschaft hat ihren ausgewiesenen Mitarbeitern im Sinne des Gesetzes von 2010 für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 2024 die folgenden Beträge gezahlt. Wie gemäss Artikel 151 Absatz 3 a) und b) des Gesetzes von 2010 vorgeschrieben, ist die Gesamtvergütung wie folgt aufzuschlüsseln: a) in feste und variable Beträge, und b) nach der oberen Führungsebene und anderen Führungsebenen zuzuordnenden ausgewiesenen Mitarbeitern der Verwaltungsgesellschaft, deren Handlungen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Fonds haben.

Aufgrund der Vergütungssysteme der Verwaltungsgesellschaft ist es jedoch nicht möglich, derartige Beträge für jeden verwalteten Fonds einzeln zu ermitteln. Daher zeigen die Zahlen die Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft und der betreffenden Bevollmächtigten, die in vollem Umfang oder teilweise in die Aktivitäten der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds eingebunden sind, und die diesen Aktivitäten zuzuordnen ist:

- Es gibt 83 ausgewiesene Mitarbeiter.
- Die Gesamtvergütung (brutto) der ausgewiesenen Mitarbeiter, die in vollem Umfang oder teilweise in die Aktivitäten der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (einschliesslich der Gesellschaft) eingebunden sind, und die diesen Aktivitäten zuzuordnen ist, beträgt 40.814.434 EUR.

(a) Der Gesamtbetrag für Mitarbeiter der oberen Führungsebene beläuft sich auf 2.086.652 EUR.

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) Fortsetzung

- Dies beinhaltet eine feste Vergütung in Höhe von 1.302.228 EUR und
- eine kurzfristige variable Vergütung in Höhe von 619.161 EUR sowie eine langfristige variable Vergütung in Höhe von 165.263 EUR.

(b) Der Gesamtbetrag für Mitarbeiter anderer Führungsebenen, die wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben, beläuft sich auf 38.727.782 EUR.

- Dies beinhaltet eine feste Vergütung in Höhe von 5.927.351 EUR und
- eine kurzfristige variable Vergütung in Höhe von 20.656.567 EUR sowie eine langfristige variable Vergütung in Höhe von 12.143.864 EUR.

(c) Die Gesamtvergütung beträgt 40.814.434 EUR.

- Dies beinhaltet eine feste Vergütung in Höhe von 7.229.579 EUR und
- eine kurzfristige variable Vergütung in Höhe von EUR 21.275.728 sowie eine langfristige variable Vergütung in Höhe von 12.309.127 EUR.

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Mit Stand vom 31. Dezember 2024

Derzeit nutzt keiner der Fonds der SICAV Finanzinstrumente, die von dieser Verordnung betroffen sind. Weitere Einzelheiten werden im Prospekt der Gesellschaft veröffentlicht.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)

Fonds, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben (Einstufung gemäss Artikel 8 der SFDR) und Fonds, die nachhaltige Investitionen zum Ziel haben (Einstufung gemäss Artikel 9 der SFDR), müssen in ihren regelmässigen Berichten Informationen darüber enthalten, in welchem Umfang ökologische und/oder soziale Merkmale erfüllt wurden, oder die Gesamtauswirkungen auf die Nachhaltigkeit anhand einschlägiger Nachhaltigkeitsindikatoren angeben. Diese Informationen sollten unter Verwendung der vorgeschriebenen Vorlagen in der Offenlegungsverordnung (SFDR) offengelegt werden.

Um diese Anforderung zu erfüllen, wurden für Fonds, die während des Referenzzeitraums vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 gemäss Artikel 8 oder 9 der SFDR eingestuft wurden, Vorlagen für die regelmässige Berichterstattung erstellt. Der für die SFDR-Berichterstattung verwendete Bezugszeitraum deckt denselben Zeitraum ab wie der Jahresabschluss. Die gemeldeten Nachhaltigkeitsmerkmale und verbindlichen Zusagen des Fonds beruhen auf den im Prospekt offengelegten Informationen, die während des Berichtszeitraums aktuell waren. Wenn ein Fonds seine Nachhaltigkeitsmerkmale oder Verpflichtungen während des Bezugszeitraums geändert hat, wird der geltende Bezugszeitraum in der auf den folgenden Seiten enthaltenen regelmäßigen SFDR-Berichterstattung des Fonds angegeben.

Vollständige Informationen über die bestehenden Nachhaltigkeitsmerkmale und verbindlichen Verpflichtungen der Fonds wurden in den vorvertraglichen Vorlagen im Anhang zum letzten Prospekt offengelegt. Die Vorlagen für die regelmässige Berichterstattung für diese Fonds sind auf den folgenden Seiten aufgeführt.

Die quantitativen Angaben, die in der regelmässigen Berichterstattung des Fonds nach SFDR offengelegt werden, wurden auf der Grundlage des gewichteten durchschnittlichen Quartalswerts der Investitionen während des Referenzzeitraums berechnet. Aufgrund von Rundungen können sich Abweichungen bei der Addition ergeben.

Alle Fonds der T. Rowe Price Funds SICAV sind als Fonds gemäss Artikel 6 oder Artikel 8 der SFDR eingestuft, mit Ausnahme des Global Impact Credit Fund, des Global Impact Equity Fund, des Global Impact Short Duration Bond Fund, des US Impact Equity Fund und des Global Impact Multi-Asset Fund, die als Fonds gemäss Artikel 9 eingestuft sind.

Die nachstehenden Fonds der Gesellschaft beinhalten Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne von Artikel 6 der SFDR. Die Anlagen, die diesen Finanzprodukten zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Equity Funds

China Evolution Equity Fund
China Growth Leaders Equity Fund
Frontier Markets Equity Fund
Global Natural Resources Equity Fund

Asia Credit Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300E5E32GP9WFNS87

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 29,0% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen.

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 29,0% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 8,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 20,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 29,0% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	27,5	27,8	31,0	29,5	29,0

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

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022 ¹	23,1
2023	24,4
2024	29,0

¹ Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung der Lebensqualität

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung der Lebensqualität

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen fließen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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



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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	89,8
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	17,8	74,1
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	86,1

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen den UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm keiner Änderungen bedarf. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in den Dialog.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

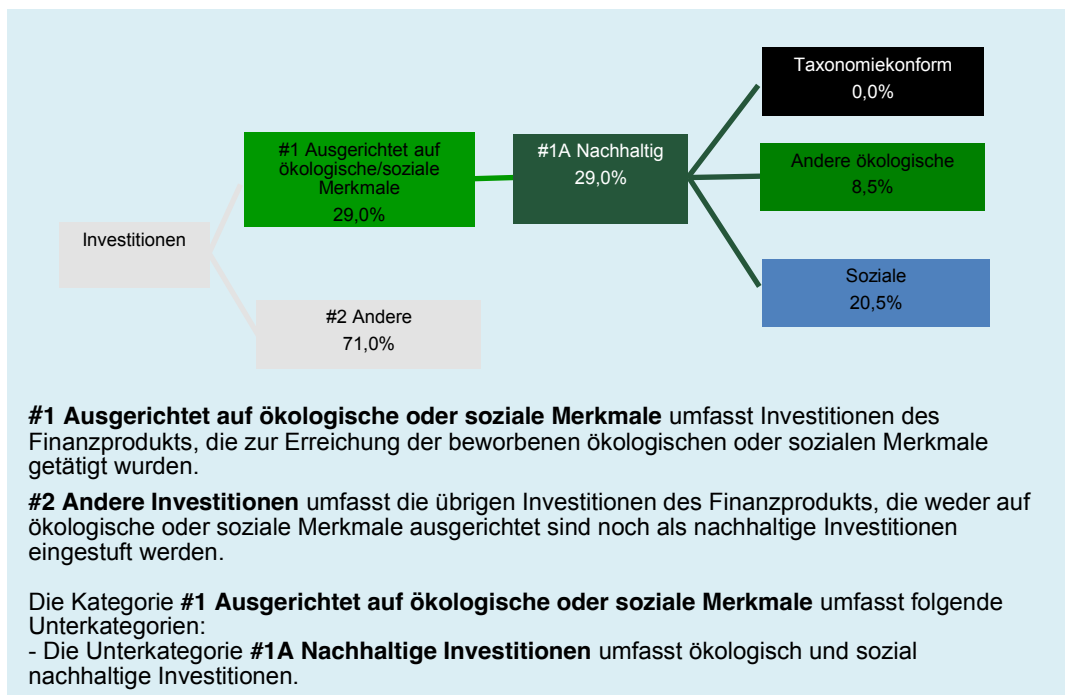
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Standard Chartered	Hochwertige Unternehmensanleihe	2,5	Vereinigtes Königreich
DBS Group	Hochwertige Unternehmensanleihe	2,3	Singapur
Internationale Staatsanleihe des Staates Sri Lanka	Regierung	2,1	Sri Lanka
HKT Capital No 5	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,9	Hongkong
Meituan	Nicht-Basiskonsumgüter	1,7	China
United Overseas Bank	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,7	Singapur
Citigroup Global Markets Holdings Inc/U.S.	Finanzwesen	1,7	USA
Export-Import Bank of Thailand	Regierung	1,7	Thailand
Hyundai Motor Manufacturing Indonesia PT	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,6	Südkorea
Shinhan Bank	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,5	Südkorea
Development Bank of the Philippines	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,5	Philippinen
Bangkok Bank PCL / Hongkong	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,4	Thailand
Network i2i	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,4	Indien
Reliance Industries	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,4	Indien
TML Holdings Pte	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,4	Indien



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Hochwertige Unternehmensanleihe	Bankwesen	18,1	74,4
	Finanzwesen	8,6	
	Versorger	4,3	
	Gebäude & Immobilien	3,7	
	Energie	3,4	
	Informationstechnologie	3,2	
	Drahtlose Kommunikation	3,2	
	Automobilindustrie	3,2	
	Transport	3,0	
	Drahtgebundene Kommunikation	2,8	
	Erdöl	2,4	
	Transportdienstleistungen	2,4	
	Lebensmittel/Tabak	2,4	
	Stromversorger	1,8	
	Baumaterialien	1,5	
	Telefonie	1,5	
	Einzelhandel	1,4	
	Sonstige	1,3	
	Chemikalien	1,0	
	Ölfeld-Dienstl.	1,0	
	Konsumgüter	0,7	
	Industrie – Sonstige	0,6	
	Konglomerate	0,6	
	Versicherungen	0,5	
Sonstige Telekommunikation	0,4		
Wertpapiere von Real Estate Investment Trusts	0,4		
Transport (ohne Schienenverkehr)	0,4		
Gas & Gastransport	0,4		
Metalle & Bergbau	0,4		
Regierung	Ausländische Staats- & Kommunalanleihen (ohne Kanada)	10,1	10,1
Schwellenländer-Unternehmensanleihen	Versorger (Schwellenländer)	1,7	5,9
	Drahtlose Kommunikation (Schwellenländer)	1,3	
	Metalle (Schwellenländer)	0,7	
	Banken (Schwellenländer)	0,6	
	Transport (Schwellenländer)	0,6	
	Gebäude & Immobilien (Schwellenländer)	0,6	
	Einzelhandel (Schwellenländer)	0,3	
Finanzwesen	Investmenthändler	1,7	1,7
Prozessindustrie	Chemikalien	0,7	1,3
	Transport	0,7	
Nicht-Basiskonsumgüter	Sonstige	1,3	1,3
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	1,1	1,2
	Automobilindustrie	0,1	
Energie	Energie	0,6	0,6
Convertible Bonds (Wandelanleihen)	E-Commerce	0,3	0,3

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Unternehmensanleihen	Industrie – Sonstige	0,2	0,3
	Energie	0,1	
Sonstige	Beherrbergung	0,3	0,3
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	2,5	2,5



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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

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

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

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

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

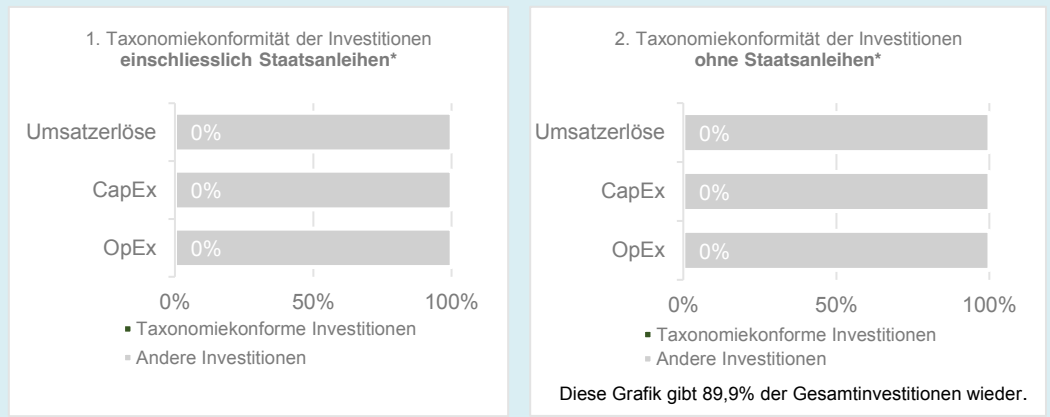
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,0
2023	0,0
2024	0,0



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

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 8,5%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 20,5%.



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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verhaltensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 29,0% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:

Mit Wirkung vom 1. Juli 2024 wechselte der Anlageverwalter seinen Ansatz der Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel.

Vor dem 30. Juni 2024 basierte der Beitrag eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel auf dem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz).

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Anlageverwalter Folgendes:

Asia Credit Bond Fund

(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.

(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts (oder der Verwendung der Anleiheerlöse) auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:

- Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitragen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

Diversified Income Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493000PDBTYOTRWEK23

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 20,4% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen.

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Diversified Income Bond Fund

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 20,4% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 7,0% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 13,4% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 20,4% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	21,7	15,6	25,3	18,3	20,4

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

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022 ¹	12,6
2023	17,6
2024	20,4

¹ Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung der Lebensqualität

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitragen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Förderung von Kreislaufwirtschaften
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung der Lebensqualität

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen fließen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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



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

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%) [*]
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	43,7
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	13,4	35,7
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	41,6

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen den UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm keiner Änderungen bedarf. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in den Dialog.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

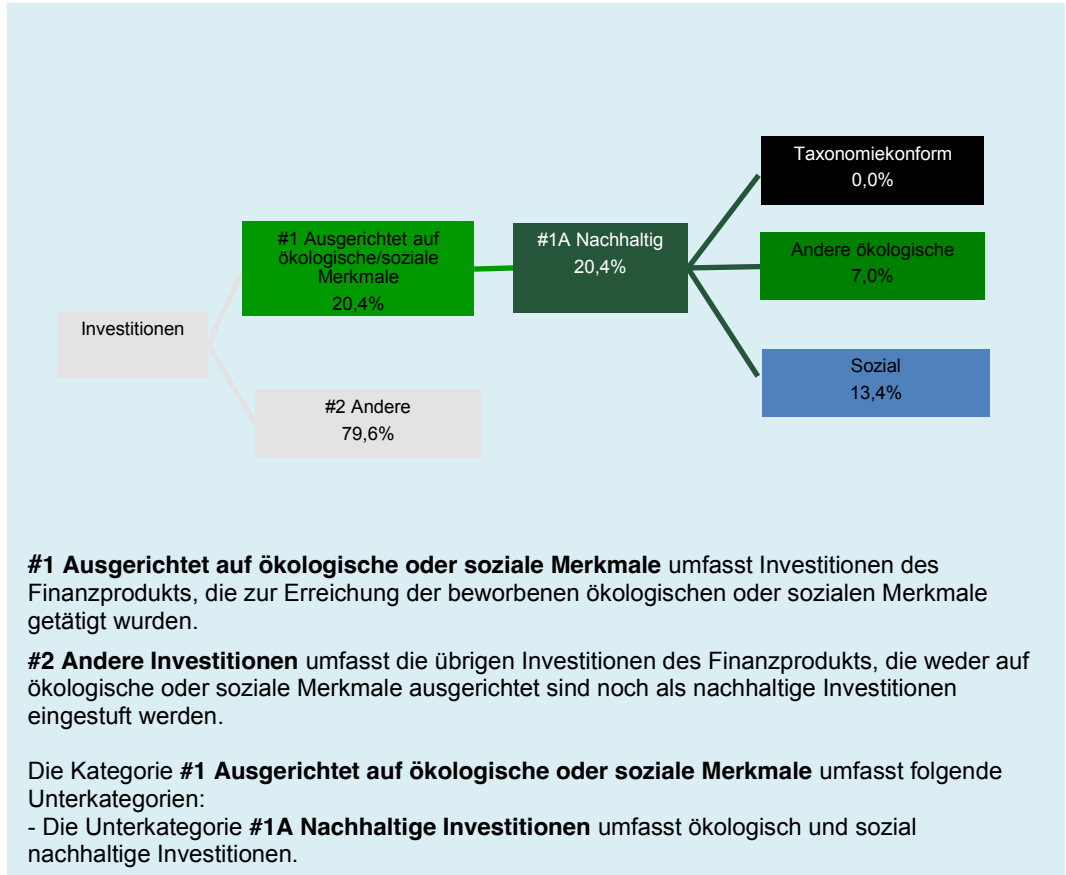
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US-Schatzwechsel-/Schatzanleihe	US-Staatsanleihen	14,4	USA
Australische Staatsanleihe	US-Staatsanleihen	7,4	Australien
Inflationsgebundene US-Staatsanleihen	US-Staatsanleihen	6,8	USA
Bundesobligation	US-Staatsanleihen	1,9	Deutschland
Indische Staatsanleihe	US-Staatsanleihen	1,8	Indien
Vereinigtes Königreich Gilt	US-Staatsanleihen	1,7	Vereinigtes Königreich
Koreanische Schatzanleihe	US-Staatsanleihen	1,6	Südkorea
Chinesische Staatsanleihe	US-Staatsanleihen	1,2	China
Indonesische Schatzanleihe	US-Staatsanleihen	1,2	Indonesien
Internationale Bank für Wiederaufbau & Entwicklung	Regierungsbezogen	0,9	Supranationale Organisationen
Internationale Staatsanleihe der italienischen Republik	Regierungsbezogen	0,6	Italien
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	US-Staatsanleihen	0,6	Deutschland
Serbische internationale Anleihe	Regierungsbezogen	0,6	Serbien
Montgomery County Industrial Development Authority/PA	Regierungsbezogen	0,5	USA
CVS Health	Unternehmensanleihen	0,5	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
US-Staatsanleihen	US-Staatsanleihen	40,2	40,2
Unternehmensanleihen	Bankwesen	10,4	37,8
	Kommunikation	5,1	
	Nicht-zyklische Konsumgüter	3,6	
	Energie	2,9	
	Zyklische Konsumgüter	2,5	
	Transport	1,9	
	Elektrizität	1,8	
	Versicherungen	1,7	
	Grundstoffindustrie	1,3	
	Technologie	1,3	
	Investitionsgüter	1,0	
	Erdgas	0,9	
	REITs	0,7	
	Brokerage Asset Managers Exchanges	0,7	
	Finanzwesen Sonstige	0,6	
	Finanzunternehmen	0,6	
	Sonstige Versorger	0,5	
	Industrie – Sonstige	0,4	
Regierungsbezogen	Staatsanleihen	5,6	12,1
	Eigene Keine Garantie	3,6	
	Lokale Behörden	1,2	
	Supranationale Organisationen	0,9	
	Staatlich garantierte Anleihen	0,7	
	Staatlich unterstützte Anleihen	0,2	
Verbriefte Forderungen	ABS Sonstige	1,7	3,4
	Non-Agency CMBS	0,9	
	CMO	0,8	
	Autofinanzierung	0,0	
Derivate	Kredite	0,5	0,5
	Zinsen	0,0	
Nicht eingestuft	Nicht eingestuft	0,2	0,2
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	5,8	5,8



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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

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

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

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

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

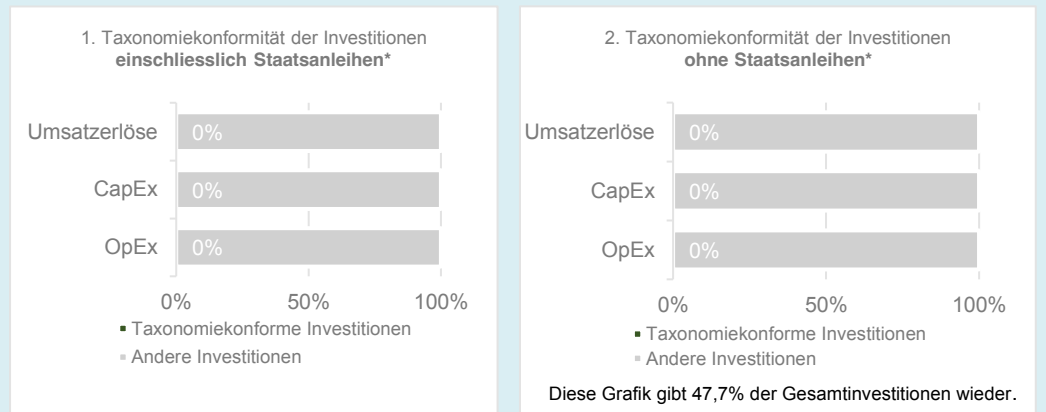
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,0
2023	0,0
2024	0,0



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



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

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 7,0%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 13,4%.



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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verhaltensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 20,4% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:

Mit Wirkung vom 1. Juli 2024 wechselte der Anlageverwalter seinen Ansatz der Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel.

Vor dem 30. Juni 2024 basierte der Beitrag eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel auf dem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz).

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Anlageverwalter Folgendes:

- ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Diversified Income Bond Fund

Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts (oder der Verwendung der Anleiheerlöse) auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:

- Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltige Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

Dynamic Credit Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493008PD6AN3V1SQH41

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 16,2% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen.

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Dynamic Credit Fund

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 16,2% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 5,7% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 10,6% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 16,2% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	19,2	14,7	16,5	14,4	16,2

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

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022 ¹	12,2
2023	16,0
2024	16,2

¹ Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung der Lebensqualität

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung der Lebensqualität

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittendendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen fließen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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



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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%) [*]
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	57,9
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	13,5	45,4
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	52,8

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen den UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm keiner Änderungen bedarf. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in den Dialog.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

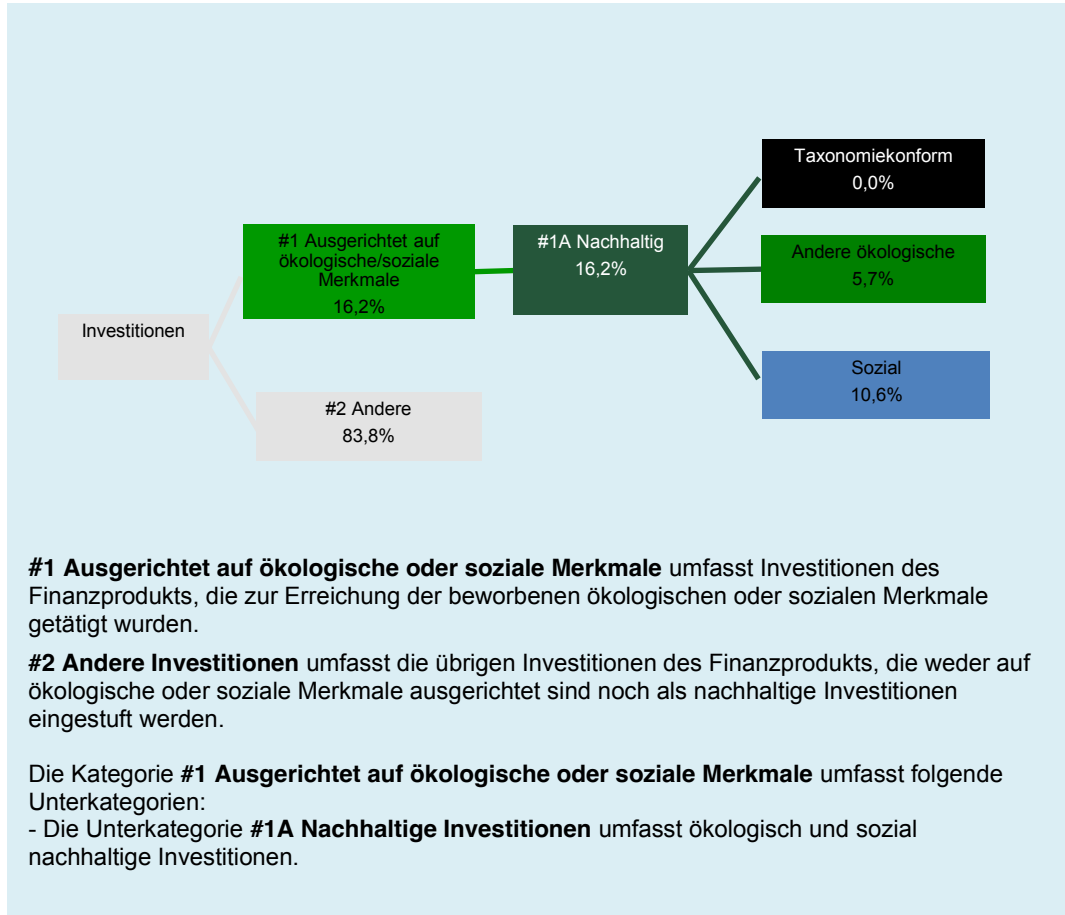
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Commonwealth von Puerto Rico	Steuerfreie allgemeine Schuldverschreibungen	2,2	Puerto Rico
Neptune Bidco US	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,9	USA
TIBCO Software	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,9	USA
Internationale ivoirische Staatsanleihe	Regierung	1,8	Côte d'Ivoire
Internationale Staatsanleihe des Staates Sri Lanka	Regierung	1,8	Sri Lanka
Navient	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,7	USA
Vmed O2 UK Financing I	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,7	Vereinigtes Königreich
BBVA Bancomer SA/Texas	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,6	Mexiko
Banca Transilvania	Schwellenländer-Unternehmensanleihen	1,6	Rumänien
Internationale angolische Staatsanleihe	Regierung	1,6	Angola
Panama Government International Bond	Regierung	1,5	Panama
Port of Beaumont Navigation District	Steuerfreie Einnahmen	1,5	USA
DISH DBS	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,4	USA
Axian Telecom	Schwellenländer-Unternehmensanleihen	1,4	Mauritius
Petroleos Mexicanos	Asset Backed Securities	1,4	Mexiko



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Hochwertige Unternehmensanleihe	Finanzwesen	8,7	35,5
	Energie	5,9	
	Kabelbetreiber	3,8	
	Sonstige	2,3	
	Rundfunk und Fernsehen	2,2	
	Automobilindustrie	2,1	
	Bankwesen	1,8	
	Informationstechnologie	1,5	
	Unterhaltung & Freizeit	1,3	
	Chemikalien	1,3	
	Gesundheitswesen	1,1	
	Versorger	1,0	
	Metalle & Bergbau	0,6	
	Fluggesellschaften	0,5	
	Satelliten	0,4	
	Einzelhandel	0,4	
	Fertigung	0,4	
	Forstprodukte	0,3	
	Drahtlose Kommunikation	0,2	
	Telefonie	0,1	
	Medikamente	0,0	
	Transport	0,0	
	Ölfeld-Dienstl.	0,0	
	Exploration & Produktion	0,0	
Dienstleistungen	0,0		
Medien & Kommunikation	0,0		
Gebäude & Immobilien	-0,1		
Luffahrt & Verteidigung	-0,5		
Regierung	Ausländische Staats- & Kommunalanleihen (ohne Kanada)	13,7	13,7
	Besteuerbare Futures	0,0	
Mortgage Backed Securities	Forderungsbesichert – Sonstige	3,3	6,6
	Commercial Mortgage Backed Securities	3,3	
High-Yield-Unternehmensanleihen	HY-Kabelbetreiber	1,3	6,0
	HY-Rundfunk & -Fernsehen	1,1	
	HY-Fertigung	1,1	
	HY-Informationstechnologie	1,0	
	HY-Gesundheitswesen	0,6	
	HY-Unterhaltung & -Freizeit	0,3	
	HY-Bankwesen	0,3	
	HY-Energie	0,2	
	HY-Dienstleistungen	0,1	
	HY-Einzelhandel	0,0	
Schwellenländer-Unternehmensanleihen	Banken (Schwellenländer)	2,6	5,3
	Drahtlose Kommunikation (Schwellenländer)	1,4	
	Metalle (Schwellenländer)	0,7	
	Lebensmittelverarbeitung (Schwellenländer)	0,5	
	Gebäude & Immobilien (Schwellenländer)	0,1	

Dynamic Credit Fund

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Steuerfreie Einnahmen	Industrie & Einnahmen aus der Bekämpfung der Umweltverschmutzung	1,5	2,7
	Einnahmen aus Pflegeheimen	0,8	
	Einnahmen aus der Elektrizitätsversorgung	0,4	
Steuerfreie allgemeine Schuldverschreibungen	Allgemeine Schuldverschreibungen – Staat	2,2	2,2
Asset Backed Securities	Versch. Forderungen	1,5	1,5
Technologie	Electronic Systems	1,0	1,0
Finanzwesen	Finanzdienstleistungen	0,5	0,9
	Bankwesen	0,3	
Unternehmensanleihen	Energie	0,5	0,8
	Sonst. Unternehmensdienstleistungen	0,4	
Unternehmensdienstleistungen & -transaktionen	IT-Dienstleistungen & Software	0,6	0,7
	Transportdienstleistungen	0,1	
Kurzlebige Konsumgüter	Medikamente	0,6	0,7
	Krankenhausversorgung/-verwaltung	0,1	
	Biotechnologie	0,1	
Convertible Bonds (Wandelanleihen)	Unterhaltung & Freizeit	0,6	0,6
Verbraucherdienstleistungen	Einzelhandel	0,4	0,6
	Medien & Kommunikation	0,2	
Vorzugsaktien	Finanzwesen	0,4	0,4
Versorger	Stromversorger	0,3	0,3
Zyklische Konsumgüter	Automobilindustrie	0,2	0,2
	Gebäude & Immobilien	0,0	
Agency / Supranationale Organisationen	Ausländische Behörden	0,1	0,1
Index	Index	0,1	0,1
Sonstige	Kreditderivate	0,0	0,0
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	20,3	20,3



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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

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

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

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

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

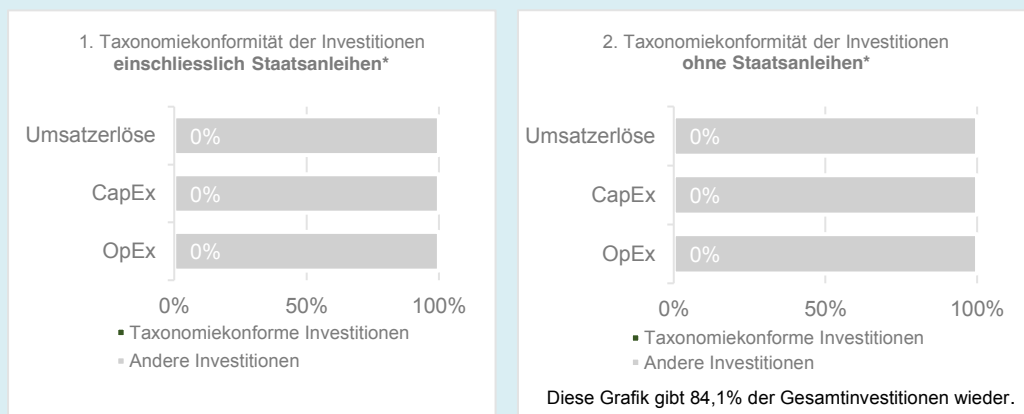
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,0
2023	0,0
2024	0,0



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



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

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 5,7%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 10,6%.



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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verhaltensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 16,2% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:

Mit Wirkung vom 1. Juli 2024 wechselte der Anlageverwalter seinen Ansatz der Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel.

Vor dem 30. Juni 2024 basierte der Beitrag eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel auf dem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz).

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Anlageverwalter Folgendes:

- ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche

Dynamic Credit Fund

Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts (oder der Verwendung der Anleiheerlöse) auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:

- Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitragen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

Dynamic Emerging Markets Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493005U7O3JWQIKTC27

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>



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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 50% seines Portfoliowerts in Emittenten und/oder Wertpapieren anzulegen, die nach dem internen Responsible Investor Indicator Model („RIIM“) von T. Rowe Price als „grün“ eingestuft werden. Weitere Informationen zum Ansatz für die Ermittlung dieser Investitionen finden sich im Verkaufsprospekt.

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 70,5% des Portfoliowerts in Emittenten und/oder Wertpapieren, die nach dem RIIM als „grün“ eingestuft wurden. Dieser Wert betrug durchgehend mindestens 50%.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 70,5% des Portfoliowerts in Emittenten und/oder Wertpapieren, die nach dem RIIM als „grün“ eingestuft wurden.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

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

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

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

Berichtsperiode	% Grün eingestufte Investitionen
2022 ¹	83,7
2023	78,6
2024	70,5

¹ Da der Nachhaltigkeitsindikator am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Anteil der als grün eingestuften Investitionen den Wert zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Nicht zutreffend, da sich der Fonds nicht dazu verpflichtet hat, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

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

Nicht zutreffend, da sich der Fonds nicht dazu verpflichtet hat, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

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

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

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



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

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen (PAI Nr. 16)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%) [*]
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen (PAI Nr. 16)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	49,8

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte PAI Nr. 16, indem er Investitionen in Ländern einschränkt, die der Anlageverwalter als Länder identifizierte, die gegen soziale Bestimmungen verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure gegenüber Ländern, die gegen soziale Bestimmungen verstossen. Da dieser PAI-Wert nicht verbessert werden kann, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

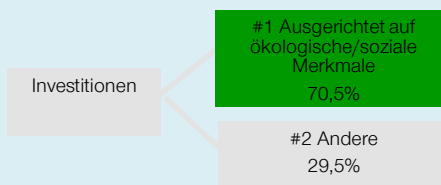
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Mexikanische Bonos	Regierung	3,7	Mexiko
Kolumbianische TES	Regierung	3,1	Kolumbien
Indische Staatsanleihe	Regierung	3,0	Indien
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	Regierung	2,7	Brasilien
Staatsanleihe der Republik Polen	Regierung	2,5	Polen
Internationale peruanische Staatsanleihe	Regierung	2,2	Peru
Internationale ivorische Staatsanleihe	Regierung	2,1	Côte d'Ivoire
Internationale marokkanische Staatsanleihe	Regierung	2,0	Marokko
Guatemaltekische Staatsanleihe	Regierung	2,0	Guatemala
Panama Government International Bond	Regierung	1,9	Panama
Internationale brasilianische Staatsanleihe	Regierung	1,8	Brasilien
Ungarische Staatsanleihe	Regierung	1,7	Ungarn
Internationale paraguayische Staatsanleihe	Regierung	1,6	Paraguay
Petroleos Mexicanos	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,5	Mexiko
Serbische internationale Anleihe	Regierung	1,5	Serbien



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

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

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

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Regierung	Ausländische Staats- & Kommunalanleihen (ohne Kanada)	54,6	54,6
Hochwertige Unternehmensanleihe	Energie	6,3	32,7
	Bankwesen	5,5	
	Versorger	3,8	
	Finanzwesen	3,4	
	Transport	3,3	
	Drahtlose Kommunikation	2,0	
	Lebensmittelverarbeitung	0,9	
	Sonstige	0,8	
	Gebäude & Immobilien	0,8	
	Erdöl	0,6	
	Stromversorger	0,6	
	Chemikalien	0,6	
	Baumaterialien	0,5	
	Automobilindustrie	0,5	
	Transportdienstleistungen	0,5	
	Metalle & Bergbau	0,5	
	Fluggesellschaften	0,4	
	Gas & Gastransport	0,4	
	Konglomerate	0,4	
	Ölfeld-Dienstl.	0,3	
Papier & Papiererzeugnisse	0,2		
Informationstechnologie	0,2		
Einzelhandel	0,2		
Konsumgüter	0,2		
Schwellenländer-Unternehmensanleihen	Banken (Schwellenländer)	2,6	7,1
	Versorger (Schwellenländer)	2,2	
	Telefonie (Schwellenländer)	0,7	
	Drahtlose Kommunikation (Schwellenländer)	0,6	
	Chemikalien (Schwellenländer)	0,5	
	Energie (Schwellenländer)	0,2	
	Fertigung (Schwellenländer)	0,2	
Unternehmensanleihen	Energie	0,5	1,3
	Gas & Gastransport	0,5	
	Finanzwesen	0,4	
Prozessindustrie	Transport	0,3	0,3
Sonstige	Beherbergung	0,2	0,2
Finanzwesen	Investmenthändler	0,2	0,2
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	3,5	3,5



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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

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

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

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

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

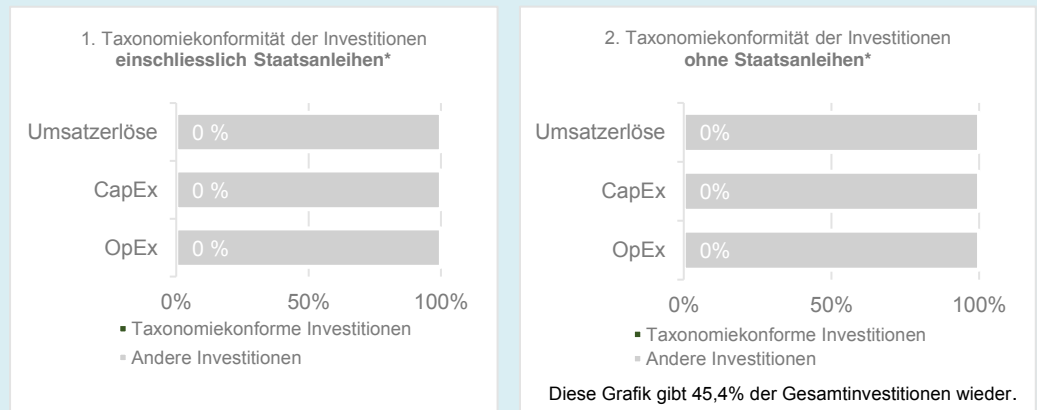
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,0
2023	0,0
2024	0,0

Dynamic Emerging Markets Bond Fund



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



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

Der Fonds hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Daher hat der Anlageverwalter nicht beurteilt, ob das Fondsportfolio mit den Kriterien für nachhaltige Investitionen der Offenlegungsverordnung in Einklang steht.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Daher hat der Anlageverwalter nicht beurteilt, ob das Fondsportfolio mit den Kriterien für nachhaltige Investitionen der Offenlegungsverordnung in Einklang steht.



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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nach dem RIIM nicht als „grün“ eingestuft wurden. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf das gesamte Portfolio des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds wurden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds konnte nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen wurden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 70,5% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die nach dem RIIM als „grün“ eingestuft wurden.

Bei der Entscheidung, ob ein Emittent oder ein Wertpapier gemäss RIIM als „grün“ eingestuft wird, hat der Anlageverwalter bei Anlagen in Staats- und Unternehmensanleihen die folgenden zutreffenden ökologischen/sozialen Faktoren berücksichtigt. Jeder ökologische/soziale Faktor wurde anhand der eigenen Methode des Anlageverwalters bewertet, und die Gesamtbewertung des Emittenten-/Wertpapierprofils wurde auf Basis des gewichteten Durchschnitts vergeben. Das bedeutete, dass unter Umständen nicht alle unten beschriebenen ökologischen/sozialen Faktoren positiv zum „grünen“ Profil eines Emittenten beigetragen haben und dass sich die ökologischen/sozialen Faktoren, die einen positiven Beitrag geleistet haben, im Laufe der Zeit geändert haben können.

Investitionen in Staatsanleihen		Investitionen in Unternehmensanleihen	
Ökologisch	Energie und Emissionen	Ökologisch	Betrieb
	Süswasser		Umwelt Endprodukt
	Klimarisiko	Sozial	Humankapital
	Biodiversität		Gesellschaft
	Nutzung des Naturkapitals		Soziales Endprodukt
Sozial	Demografie		
	Sicherheit		
	Gesundheit		
	Bildung und Beschäftigung		
	Infrastruktur		
	Gleichstellung		



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

Dynamic Global Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300EZGJHY7GNVPY28

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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



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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 50% seines Portfoliowerts in Emittenten und/oder Wertpapieren anzulegen, die nach dem internen Responsible Investor Indicator Model („RIIM“) von T. Rowe Price als „grün“ eingestuft werden. Weitere Informationen zum Ansatz für die Ermittlung dieser Investitionen finden sich im Verkaufsprospekt.

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 80,0% des Portfoliowerts in Emittenten und/oder Wertpapieren, die nach dem RIIM als „grün“ eingestuft wurden. Dieser Wert betrug durchgehend mindestens 50%.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 80,0% des Portfoliowerts in Emittenten und/oder Wertpapieren, die nach dem RIIM als „grün“ eingestuft wurden.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

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

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

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

Berichtsperiode	% Grün eingestufte Investitionen
2022 ¹	87,0
2023	81,4
2024	80,0

¹ Da der Nachhaltigkeitsindikator am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Anteil der als grün eingestuften Investitionen den Wert zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Nicht zutreffend, da sich der Fonds nicht dazu verpflichtet hat, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

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

Nicht zutreffend, da sich der Fonds nicht dazu verpflichtet hat, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

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

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

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



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

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen**

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen (PAI Nr. 16)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%) [*]
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen (PAI Nr. 16)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	55,9

^{*} Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte PAI Nr. 16, indem er Investitionen in Ländern einschränkt, die der Anlageverwalter als Länder identifizierte, die gegen soziale Bestimmungen verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure gegenüber Ländern, die gegen soziale Bestimmungen verstossen. Da dieser PAI-Wert nicht verbessert werden kann, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

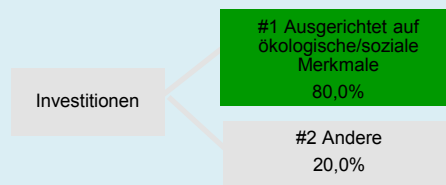
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US-Schatzwechsel/-Schatzanleihe	US-Regierung & -Agencies	12,1	USA
Inflationsgebundene US-Staatsanleihen	US-Regierung & -Agencies	5,3	USA
Bundesrepublik Deutschland inflationsgebundene Anleihe	Regierung	4,1	Deutschland
Thailändische Staatsanleihe	Regierung	3,6	Thailand
Neuseeländische Staatsanleihe	Regierung	3,5	Neuseeland
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	Regierung	2,9	Deutschland
Vereinigtes Königreich inflationsgebundene Gilt	Regierung	2,5	Vereinigtes Königreich
Serbische Staatsanleihen	Regierung	2,4	Serbien
Malaysische Staatsanleihe	Regierung	2,1	Malaysia
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	Regierung	1,9	Brasilien
Indische Staatsanleihe	Regierung	1,9	Indien
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	Regierung	1,8	Chile
Australische Staatsanleihe	Regierung	1,5	Australien
Internationale philippinische Staatsanleihe	Regierung	1,3	Philippinen
Goto Foods Funding LLC	Mortgage Backed Securities	1,2	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

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

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

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Regierung	Ausländische Staats- & Kommunalanleihen (ohne Kanada)	41,0	41,0
	Besteuerbare Futures	0,0	
US-Regierung & -Agencies	US-Staatsanleihen	17,4	17,4
Hochwertige Unternehmensanleihe	Bankwesen	7,8	17,0
	Sonstige	2,3	
	Finanzwesen	1,2	
	Automobilindustrie	1,1	
	Versorger	0,7	
	Energie	0,6	
	Drahtlose Kommunikation	0,5	
	Gas & Gastransport	0,4	
	Fluggesellschaften	0,4	
	Transport (ohne Schienenverkehr)	0,3	
	Stromversorger	0,3	
	Gesundheitswesen	0,2	
	Exploration & Produktion	0,2	
	Chemikalien	0,2	
	Fertigung	0,2	
	Wertpapiere von Real Estate Investment Trusts	0,2	
	Investmenthändler	0,2	
	Medien & Unterhaltung	0,1	
	Konsumgüter	0,1	
	Getränke	0,1	
	Informationstechnologie	0,0	
	Sonstige Telekommunikation	0,0	
	Einzelhandel	0,0	
	Unterhaltung & Freizeit	0,0	
	Metalle & Bergbau	0,0	
	Lebensmittel/Tabak	0,0	
	Beherbergung	0,0	
	Forstprodukte	0,0	
	Supermärkte	0,0	
	Medikamente	0,0	
	Industrie – Sonstige	0,0	
Dienstleistungen	-0,1		
Luftfahrt & Verteidigung	-0,1		
High-Yield-Unternehmensanleihen	HY-Rundfunk & -Fernsehen	1,4	6,3
	HY-Automobilindustrie	1,0	
	HY-Konsumgüter	0,6	
	HY-Restaurants	0,5	
	HY-Energie	0,4	
	HY-Finanzwesen	0,4	
	HY-Unterhaltung & -Freizeit	0,4	
	HY-Informationstechnologie	0,3	
	HY-Bankwesen	0,3	

Dynamic Global Bond Fund

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
High-Yield-Unternehmensanleihen (Forts.)	HY-Kabelbetreiber	0,3	
	HY-Einzelhandel	0,2	
	HY-Fluggesellschaften	0,1	
	HY-Drahtgebundene Kommunikation	0,1	
	HY-Gesundheitswesen	0,1	
	HY-Dienstleistungen	0,1	
	HY-Sonstige Telekommunikation	0,0	
	HY-Sonstige Industrieunternehmen	0,0	
Mortgage Backed Securities	Forderungsbesichert – Sonstige	2,4	3,9
	Whole Loans besichert	1,3	
	Commercial Mortgage Backed Securities	0,2	
Schwellenländer-Unternehmensanleihen	Gebäude & Immobilien (Schwellenländer)	0,7	1,9
	Banken (Schwellenländer)	0,6	
	Chemikalien (Schwellenländer)	0,5	
	Informationstechnologie (Schwellenländer)	0,0	
Steuerfreie allgemeine Schuldverschreibungen	Allgemeine Schuldverschreibungen – Staat	0,7	0,7
Index	Index	0,1	0,1
Asset Backed Securities	Autokreditbesicherte Wertpapiere	0,0	0,0
Energie	Exploration & Produktion	0,0	0,0
Grundstoffe	Bergbau	0,0	0,0
Prozessindustrie	Chemikalien	0,0	0,0
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	11,7	11,7



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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

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

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

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

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

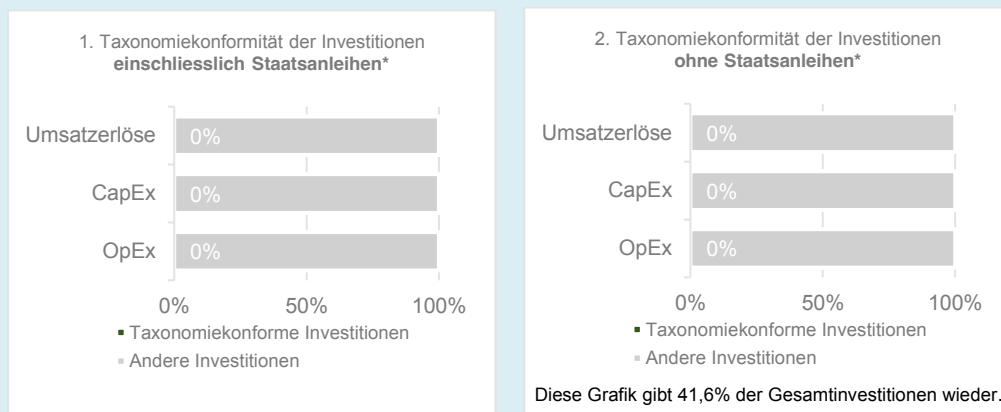
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,0
2023	0,0
2024	0,0



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



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

Der Fonds hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Daher hat der Anlageverwalter nicht beurteilt, ob das Fondsportfolio mit den Kriterien für nachhaltige Investitionen der Offenlegungsverordnung in Einklang steht.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Daher hat der Anlageverwalter nicht beurteilt, ob das Fondsportfolio mit den Kriterien für nachhaltige Investitionen der Offenlegungsverordnung in Einklang steht.



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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nach dem RIIM nicht als „grün“ eingestuft wurden. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf das gesamte Portfolio des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds wurden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds konnte nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen wurden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 80,0% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die nach dem RIIM als „grün“ eingestuft wurden.

Bei der Entscheidung, ob ein Emittent oder ein Wertpapier gemäss RIIM als „grün“ eingestuft wird, hat der Anlageverwalter bei Anlagen in Staats- und Unternehmensanleihen die folgenden zutreffenden ökologischen/sozialen Faktoren berücksichtigt. Jeder ökologische/soziale Faktor wurde anhand der eigenen Methode des Anlageverwalters bewertet, und die Gesamtbewertung des Emittenten-/Wertpapierprofils wurde auf Basis des gewichteten Durchschnitts vergeben. Das bedeutete, dass unter Umständen nicht alle unten beschriebenen ökologischen/sozialen Faktoren positiv zum „grünen“ Profil eines Emittenten beigetragen haben und dass sich die ökologischen/sozialen Faktoren, die einen positiven Beitrag geleistet haben, im Laufe der Zeit geändert haben können.

Investitionen in Staatsanleihen		Investitionen in Unternehmensanleihen	
Ökologisch	Energie und Emissionen	Ökologisch	Betrieb
	Süsswasser		Umwelt Endprodukt
	Klimarisiko	Sozial	Humankapital
	Biodiversität		Gesellschaft
Nutzung des Naturkapitals		Soziales Endprodukt	
Sozial	Demografie		
	Sicherheit		
	Gesundheit		
	Bildung und Beschäftigung		
	Infrastruktur		
	Gleichstellung		



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

Emerging Local Markets Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): DJB3PCFT6PFYZIC4YF15

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 50% seines Portfoliowerts in Emittenten und/oder Wertpapieren anzulegen, die nach dem internen Responsible Investor Indicator Model („RIIM“) von T. Rowe Price als „grün“ eingestuft werden. Weitere Informationen zum Ansatz für die Ermittlung dieser Investitionen finden sich im Verkaufsprospekt.

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 74,1% des Portfoliowerts in Emittenten und/oder Wertpapieren, die nach dem RIIM als „grün“ eingestuft wurden. Dieser Wert betrug durchgehend mindestens 50%.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 74,1% des Portfoliowerts in Emittenten und/oder Wertpapieren, die nach dem RIIM als „grün“ eingestuft wurden.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

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

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

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

Emerging Local Markets Bond Fund

Berichtsperiode	% Grün eingestufte Investitionen
2022 ¹	79,7
2023	77,7
2024	74,1

¹ Da der Nachhaltigkeitsindikator am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Anteil der als grün eingestufenen Investitionen den Wert zum 31. Dezember 2022 wider.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**
Nicht zutreffend, da sich der Fonds nicht dazu verpflichtet hat, nachhaltige Investitionen zu tätigen.
- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**
Nicht zutreffend, da sich der Fonds nicht dazu verpflichtet hat, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

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

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

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



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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen (PAI Nr. 16)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%) [*]
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen (PAI Nr. 16)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	87,7

^{*} Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte PAI Nr. 16, indem er Investitionen in Ländern einschränkt, die der Anlageverwalter als Länder identifizierte, die gegen soziale Bestimmungen verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure gegenüber Ländern, die gegen soziale Bestimmungen verstossen. Da dieser PAI-Wert nicht verbessert werden kann, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

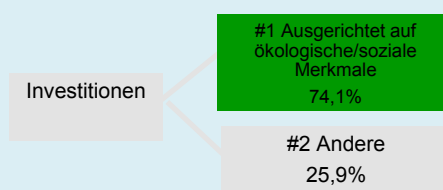
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Indonesische Schatzanleihe	Regierung	10,0	Indonesien
Staatsanleihe der Republik Südafrika	Regierung	8,1	Südafrika
Mexikanische Bonos	Regierung	7,7	Mexiko
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	Regierung	7,0	Brasilien
Thailändische Staatsanleihe	Regierung	6,7	Thailand
Kolumbianische TES	Regierung	6,4	Kolumbien
Malaysische Staatsanleihe	Regierung	5,1	Malaysia
Tschechische Staatsanleihe	Regierung	5,1	Tschechische Republik
Chinesische Staatsanleihe	Regierung	5,1	China
Staatsanleihe der Republik Polen	Regierung	5,0	Polen
Ungarische Staatsanleihe	Regierung	3,2	Ungarn
Rumänische Staatsanleihe	Regierung	3,0	Rumänien
Internationale peruanische Staatsanleihe	Regierung	2,2	Peru
Indische Staatsanleihe	Regierung	2,2	Indien
Peruanische Staatsanleihe	Regierung	1,6	Peru



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

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

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

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Regierung	Ausländische Staats- & Kommunalanleihen (ohne Kanada)	89,6	89,6
	Besteuerbare Futures	0,0	
Hochwertige Unternehmensanleihe	Bankwesen	1,2	1,9
	Transport	0,4	
	Drahtlose Kommunikation	0,1	
	Getränke	0,1	
	Finanzwesen	0,0	
	Gebäude & Immobilien	0,0	
	Industrie – Sonstige	0,0	
	Sonstige	-0,1	
Schwellenländer-Unternehmensanleihen	Banken (Schwellenländer)	1,2	1,4
	Industrie (Schwellenländer)	0,2	
	Gebäude & Immobilien (Schwellenländer)	0,0	
US-Regierung & -Agencies	US-Staatsanleihen	0,6	0,6
High-Yield-Unternehmensanleihen	HY-Bankwesen	0,4	0,4
	Bankwesen	0,1	
Zyklische Konsumgüter	Automobilindustrie	0,0	0,0
Agency / Supranationale Organisationen	Ausländische Behörden	0,0	0,0
Financial-Futures-Kontrakte	Besteuerbare Futures	0,0	0,0
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	6,1	6,1



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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

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

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

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

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

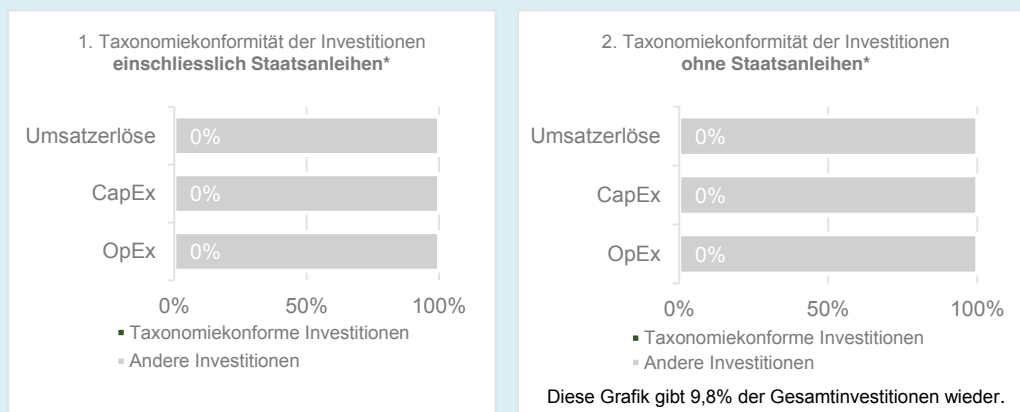
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,0
2023	0,0
2024	0,0

Emerging Local Markets Bond Fund



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



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

Der Fonds hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Daher hat der Anlageverwalter nicht beurteilt, ob das Fondsportfolio mit den Kriterien für nachhaltige Investitionen der Offenlegungsverordnung in Einklang steht.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Daher hat der Anlageverwalter nicht beurteilt, ob das Fondsportfolio mit den Kriterien für nachhaltige Investitionen der Offenlegungsverordnung in Einklang steht.



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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nach dem RIIM nicht als „grün“ eingestuft wurden. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf das gesamte Portfolio des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds wurden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds konnte nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen wurden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 74,1% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die nach dem RIIM als „grün“ eingestuft wurden.

Bei der Entscheidung, ob ein Emittent oder ein Wertpapier gemäss RIIM als „grün“ eingestuft wird, hat der Anlageverwalter bei Anlagen in Staats- und Unternehmensanleihen die folgenden zutreffenden ökologischen/sozialen Faktoren berücksichtigt. Jeder ökologische/soziale Faktor wurde anhand der eigenen Methode des Anlageverwalters bewertet, und die Gesamtbewertung des Emittenten-/Wertpapierprofils wurde auf Basis des gewichteten Durchschnitts vergeben. Das bedeutete, dass unter Umständen nicht alle unten beschriebenen ökologischen/sozialen Faktoren positiv zum „grünen“ Profil eines Emittenten beigetragen haben und dass sich die ökologischen/sozialen Faktoren, die einen positiven Beitrag geleistet haben, im Laufe der Zeit geändert haben können.

Investitionen in Staatsanleihen		Investitionen in Unternehmensanleihen	
Ökologisch	Energie und Emissionen	Ökologisch	Betrieb
	Süswasser		Umwelt Endprodukt
	Klimarisiko	Sozial	Humankapital
	Biodiversität		Gesellschaft
Nutzung des Naturkapitals		Soziales Endprodukt	
Sozial	Demografie		
	Sicherheit		
	Gesundheit		
	Bildung und Beschäftigung		
	Infrastruktur		
	Gleichstellung		



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

Emerging Markets Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): YOY1KZQLT8P3VEQJID86

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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



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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 50% seines Portfoliowerts in Emittenten und/oder Wertpapieren anzulegen, die nach dem internen Responsible Investor Indicator Model („RIIM“) von T. Rowe Price als „grün“ eingestuft werden. Weitere Informationen zum Ansatz für die Ermittlung dieser Investitionen finden sich im Verkaufsprospekt.

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 59,2% des Portfoliowerts in Emittenten und/oder Wertpapieren, die nach dem RIIM als „grün“ eingestuft wurden. Dieser Wert betrug durchgehend mindestens 50%.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 59,2% des Portfoliowerts in Emittenten und/oder Wertpapieren, die nach dem RIIM als „grün“ eingestuft wurden.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

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

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

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

Emerging Markets Bond Fund

Berichtsperiode	% Grün eingestufte Investitionen
2022 ¹	74,2
2023	58,5
2024	59,2

¹ Da der Nachhaltigkeitsindikator am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Anteil der als grün eingestufenen Investitionen den Wert zum 31. Dezember 2022 wider.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**
Nicht zutreffend, da sich der Fonds nicht dazu verpflichtet hat, nachhaltige Investitionen zu tätigen.
- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**
Nicht zutreffend, da sich der Fonds nicht dazu verpflichtet hat, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

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

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

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



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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen (PAI Nr. 16)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%) [*]
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen (PAI Nr. 16)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	69,3

^{*} Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte PAI Nr. 16, indem er Investitionen in Ländern einschränkt, die der Anlageverwalter als Länder identifizierte, die gegen soziale Bestimmungen verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure gegenüber Ländern, die gegen soziale Bestimmungen verstossen. Da dieser PAI-Wert nicht verbessert werden kann, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

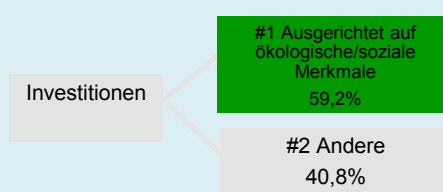
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Petroleos Mexicanos	Regierung	3,7	Mexiko
Panama Government International Bond	Regierung	3,0	Panama
Internationale ägyptische Staatsanleihe	Regierung	2,9	Ägypten
Internationale angolische Staatsanleihe	Regierung	2,9	Angola
Internationale kolumbianische Staatsanleihe	Regierung	2,8	Kolumbien
Omanische Staatsanleihe	Regierung	2,8	Oman
Turkiye Government International Bond	Regierung	2,7	Türkei
Internationale ivorische Staatsanleihe	Regierung	2,6	Côte d'Ivoire
Internationale Anleihe der Dominikanischen Republik	Regierung	2,4	Dominikanische Republik
Export-Import Bank of India	Regierung	2,1	Indien
Internationale Staatsanleihe des Staates Sri Lanka	Regierung	2,1	Sri Lanka
Internationale jordanische Staatsanleihe	Regierung	1,9	Jordanien
Internationale indonesische Staatsanleihe	Regierung	1,9	Indonesien
Serbische internationale Anleihe	Regierung	1,8	Serbien
Internationale argentinische Staatsanleihe	Regierung	1,7	Argentinien



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

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

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

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Regierung	Ausländische Staats- & Kommunalanleihen (ohne Kanada)	75,6	75,6
Hochwertige Unternehmensanleihe	Bankwesen	2,2	13,7
	Energie	2,2	
	Finanzwesen	1,8	
	Transport	1,2	
	Erdöl	1,0	
	Chemikalien	0,9	
	Drahtlose Kommunikation	0,8	
	Metalle & Bergbau	0,7	
	Transport (ohne Schienenverkehr)	0,5	
	Versorger	0,4	
	Ölfeld-Dienstl.	0,3	
	Lebensmittelverarbeitung	0,3	
	Drahtgebundene Kommunikation	0,3	
	Stromversorger	0,2	
	Automobilindustrie	0,2	
	Fluggesellschaften	0,1	
	Kabelbetreiber	0,1	
	Telefonie	0,1	
	Forstprodukte	0,1	
	Gas & Gastransport	0,1	
Fertigung	0,1		
Papier & Papiererzeugnisse	0,1		
Baumaterialien	0,0		
Schwellenländer-Unternehmensanleihen	Versorger (Schwellenländer)	1,6	5,2
	Banken (Schwellenländer)	1,5	
	Telefonie (Schwellenländer)	0,9	
	Lebensmittel/Tabak (Schwellenländer)	0,4	
	Metalle (Schwellenländer)	0,2	
	Forstprodukte (Schwellenländer)	0,2	
	Energie (Schwellenländer)	0,2	
	Industrie (Schwellenländer)	0,1	
	Baumaterialien (Schwellenländer)	0,1	
	Medien & Kommunikation (Schwellenländer)	0,0	
Agency / Supranationale Organisationen	Ausländische Behörden	1,3	1,3
Unternehmensanleihen	Energie	0,6	0,6
Asset Backed Securities	Versch. Forderungen	0,5	0,5
High-Yield-Unternehmensanleihen	HY-Kabelbetreiber	0,2	0,2
Industrie	Industrie – Sonstige	0,0	0,0
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	2,8	2,8



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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

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

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

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

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

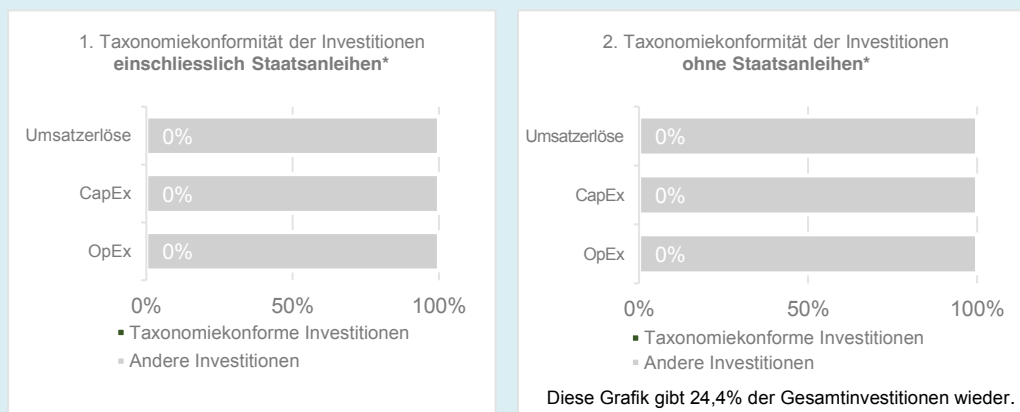
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,0
2023	0,0
2024	0,0



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



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

Der Fonds hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Daher hat der Anlageverwalter nicht beurteilt, ob das Fondsportfolio mit den Kriterien für nachhaltige Investitionen der Offenlegungsverordnung in Einklang steht.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Daher hat der Anlageverwalter nicht beurteilt, ob das Fondsportfolio mit den Kriterien für nachhaltige Investitionen der Offenlegungsverordnung in Einklang steht.



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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nach dem RIIM nicht als „grün“ eingestuft wurden. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf das gesamte Portfolio des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds wurden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds konnte nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen wurden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 59,2% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die nach dem RIIM als „grün“ eingestuft wurden.

Bei der Entscheidung, ob ein Emittent oder ein Wertpapier gemäss RIIM als „grün“ eingestuft wird, hat der Anlageverwalter bei Anlagen in Staats- und Unternehmensanleihen die folgenden zutreffenden ökologischen/sozialen Faktoren berücksichtigt. Jeder ökologische/soziale Faktor wurde anhand der eigenen Methode des Anlageverwalters bewertet, und die Gesamtbewertung des Emittenten-/Wertpapierprofils wurde auf Basis des gewichteten Durchschnitts vergeben. Das bedeutete, dass unter Umständen nicht alle unten beschriebenen ökologischen/sozialen Faktoren positiv zum „grünen“ Profil eines Emittenten beigetragen haben und dass sich die ökologischen/sozialen Faktoren, die einen positiven Beitrag geleistet haben, im Laufe der Zeit geändert haben können.

Investitionen in Staatsanleihen		Investitionen in Unternehmensanleihen	
Ökologisch	Energie und Emissionen	Ökologisch	Betrieb
	Süsswasser		Umwelt Endprodukt
	Klimarisiko	Sozial	Humankapital
	Biodiversität		Gesellschaft
	Nutzung des Naturkapitals		Soziales Endprodukt
Sozial	Demografie		
	Sicherheit		
	Gesundheit		
	Bildung und Beschäftigung		
	Infrastruktur		
	Gleichstellung		



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

Emerging Markets Corporate Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): XSLTMTK3UV0FWSU0ME37

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 29,8% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen.

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Emerging Markets Corporate Bond Fund

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 29,8% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 8,1% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 21,7% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 29,8% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	26,6	27,9	33,4	31,7	29,8

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

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022 ¹	27,7
2023	29,5
2024	29,8

¹ Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung der Lebensqualität

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Förderung von Kreislaufwirtschaften
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen fließen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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



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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%)
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	94,5
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	18,8	76,6
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	89,8

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen den UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm keiner Änderungen bedarf. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in den Dialog.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

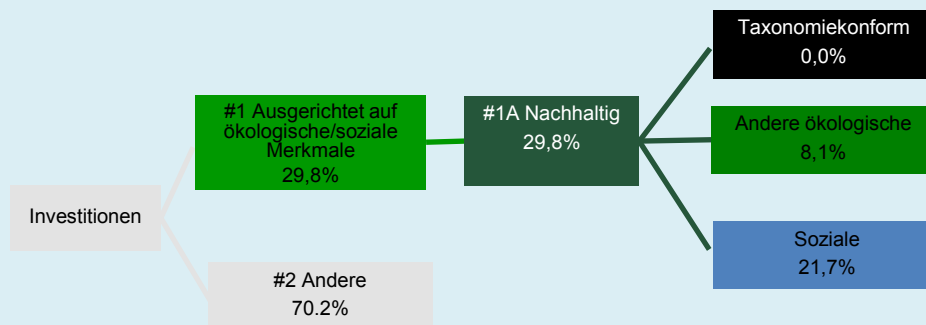
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,5	Israel
Ecopetrol	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,5	Kolumbien
Axian Telecom	Schwellenländer-Unternehmensanleihen	1,5	Mauritius
BBVA Bancomer SA/Texas	Schwellenländer-Unternehmensanleihen	1,4	Mexiko
Kosmos Energy	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,3	Ghana
Bank Negara Indonesia Persero	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,3	Indonesien
Bangkok Bank PCL / Hongkong	Schwellenländer-Unternehmensanleihen	1,2	Thailand
Zhongsheng Group Holdings	Zyklische Konsumgüter	1,2	China
Akbank	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,2	Türkei
Minejesa Capital BV	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,1	Indonesien
Pakuwon Jati	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,1	Indonesien
Bank of Philippine Islands	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,1	Philippinen
Standard Chartered	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,1	Vereinigtes Königreich
Citigroup Global Markets Holdings Inc/U.S.	Finanzwesen	1,1	USA
Aes Andes	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,1	Chile



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

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

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

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

Emerging Markets Corporate Bond Fund

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

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Hochwertige Unternehmensanleihe	Bankwesen	11,2	69,1
	Energie	8,0	
	Versorger	7,4	
	Finanzwesen	7,3	
	Transport	5,5	
	Metalle & Bergbau	3,6	
	Drahtlose Kommunikation	3,5	
	Chemikalien	2,1	
	Erdöl	1,8	
	Automobilindustrie	1,8	
	Informationstechnologie	1,6	
	Gebäude & Immobilien	1,6	
	Sonstige	1,6	
	Gesundheitswesen	1,5	
	Baumaterialien	1,4	
	Drahtgebundene Kommunikation	0,9	
	Kabelbetreiber	0,9	
	Stromversorger	0,8	
	Konsumgüter	0,8	
	Lebensmittelverarbeitung	0,8	
	Lebensmittel/Tabak	0,7	
	Transportdienstleistungen	0,7	
	Wertpapiere von Real Estate Investment Trusts	0,7	
	Fluggesellschaften	0,5	
	Forstprodukte	0,5	
	Sonstige Telekommunikation	0,5	
	Gas & Gastransport	0,3	
	Transport (ohne Schienenverkehr)	0,3	
	Einzelhandel	0,2	
	Telefonie	0,2	
Getränke	0,2		
Fertigung	0,1		
Ölfeld-Dienstl.	0,1		
Schwellenländer-Unternehmensanleihen	Banken (Schwellenländer)	3,8	16,1
	Versorger (Schwellenländer)	3,2	
	Drahtlose Kommunikation (Schwellenländer)	2,5	
	Lebensmittel/Tabak (Schwellenländer)	1,0	
	Kabelbetreiber (Schwellenländer)	0,9	
	Telefonie (Schwellenländer)	0,8	
	Chemikalien (Schwellenländer)	0,7	
	Energie (Schwellenländer)	0,7	
	Lebensmittelverarbeitung (Schwellenländer)	0,5	
	Gebäude & Immobilien (Schwellenländer)	0,5	
	Metalle & Bergbau (Schwellenländer)	0,5	
	Metalle (Schwellenländer)	0,5	
	Finanzwesen (Schwellenländer)	0,2	
	Medien & Kommunikation (Schwellenländer)	0,1	
	Baumaterialien (Schwellenländer)	0,1	

Emerging Markets Corporate Bond Fund

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Regierung	Ausländische Staats- & Kommunalanleihen (ohne Kanada)	3,7	3,7
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	1,3	1,4
	Automobilindustrie	0,2	
Asset Backed Securities	Versch. Forderungen	1,4	1,4
Prozessindustrie	Transport	0,7	1,4
	Chemikalien	0,6	
Finanzwesen	Investmenthändler	1,1	1,1
Unternehmensanleihen	Energie	0,5	0,9
	Industrie – Sonstige	0,3	
	Drahtlose Kommunikation	0,0	
High-Yield-Unternehmensanleihen	HY-Kabelbetreiber	0,5	0,7
	HY-Bankwesen	0,2	
Convertible Bonds (Wandelanleihen)	E-Commerce	0,4	0,4
Sonstige	Beherbergung	0,3	0,3
Kurzlebige Konsumgüter	Konsumgüter	0,2	0,2
Technologie	Electronic Systems	0,0	0,0
Industrie	Industrie – Sonstige	0,0	0,0
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	3,3	3,3



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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

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

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

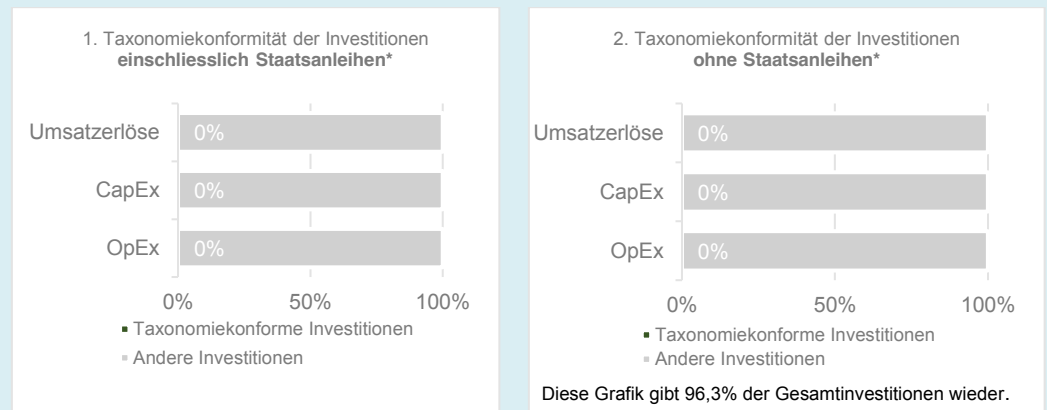
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen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

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

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

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

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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,0
2023	0,0
2024	0,0



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



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

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 8,1%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 21,7%.



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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 29,8% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:

Mit Wirkung vom 1. Juli 2024 wechselte der Anlageverwalter seinen Ansatz der Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel.

Vor dem 30. Juni 2024 basierte der Beitrag eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel auf dem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz).

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Anlageverwalter Folgendes:

- ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in

Emerging Markets Corporate Bond Fund

schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts (oder der Verwendung der Anleiheerlöse) auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:

- Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

Euro Corporate Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 7J7UPS7WEDHQV7BM1K89

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 46,5% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen.

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Euro Corporate Bond Fund

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 46,5% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 14,7% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 31,8% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 46,5% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	41,1	39,0	49,1	54,4	46,5

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

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022 ¹	33,5
2023	35,9
2024	46,5

¹ Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung der Lebensqualität

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Förderung von Kreislaufwirtschaften
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung der Lebensqualität

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
		PAI-Indikatoren
	THG-Emissionen	
	Biodiversität	
	Wasser, Abfall & Materialemissionen	
	Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten	
	Engagement in umstrittenen Waffen	

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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



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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%) [*]
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	96,6
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	39,1	86,3
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	95,5

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen den UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm keiner Änderungen bedarf. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in den Dialog.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

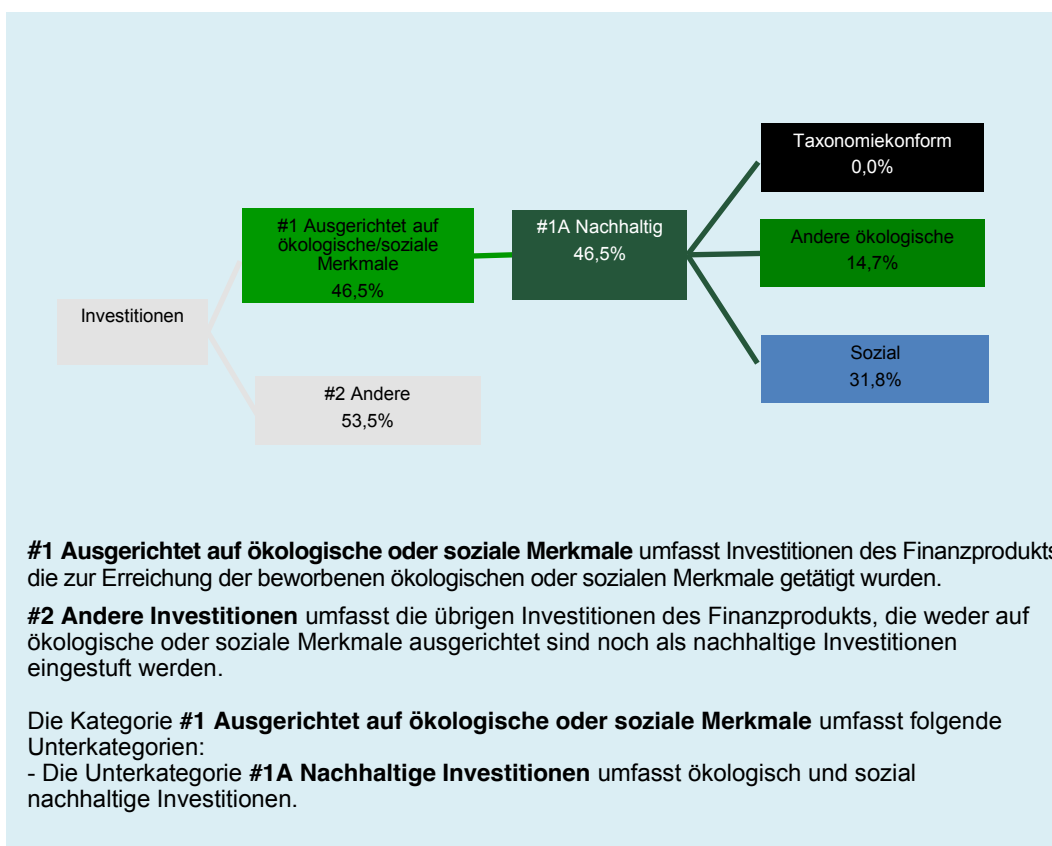
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
CaixaBank	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,7	Spanien
UniCredit	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,5	Italien
Banque Federative du Credit Mutuel	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,4	Frankreich
UBS	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,3	Schweiz
Banco Santander	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,3	Spanien
Banco De Sabadell	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,2	Spanien
Danske Bank	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,2	Dänemark
Belfius Bank	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,1	Belgien
ING Groep	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,1	Niederlande
Barclays	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,0	Vereinigtes Königreich
Sartorius Finance BV	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,0	Deutschland
Fraport	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,0	Deutschland
Transurban Finance	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,0	Australien
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,0	Spanien
Landsbankinn HF	Hochwertige Unternehmensanleihe	0,9	Island



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
	Bankwesen	35,6	
	Versicherungen	6,6	
	Versorger	6,6	
	Automobilindustrie	6,0	
	Finanzwesen	5,3	
	Wertpapiere von Real Estate Investment Trusts	2,5	
	Gesundheitswesen	2,3	
	Telefonie	2,2	
	Transport	1,9	
	Fluggesellschaften	1,9	
	Energie	1,8	
	Transportdienstleistungen	1,4	
	Fertigung	1,3	
	Drahtgebundene Kommunikation	1,3	
	Industrie – Sonstige	1,2	
	Sonstige Telekommunikation	1,1	
	Sonstige	1,1	
	Lebensmittelverarbeitung	1,0	
	Informationstechnologie	1,0	
	Gebäude & Immobilien	0,8	
	Getränke	0,8	
	Chemikalien	0,7	
Hochwertige Unternehmensanleihe	Drahtlose Kommunikation	0,6	92,2
	Pharmazeutik	0,6	
	Medikamente	0,6	
	Kabelbetreiber	0,6	
	Medien & Kommunikation	0,6	
	Baumaterialien	0,6	
	Transport (ohne Schienenverkehr)	0,5	
	Supermärkte	0,5	
	Erdöl	0,5	
	Werbung	0,4	
	Luftfahrt & Verteidigung	0,4	
	Dienstleistungen	0,3	
	Einzelhandel	0,3	
	Anlagevehikel	0,3	
	Konsumgüter	0,2	
	Lebensmittel/Tabak	0,2	
	Gas & Gastransport	0,2	
	Cosmetics	0,2	
	Medien & Unterhaltung	0,2	
	Forstprodukte	0,1	
	Exploration & Produktion	0,0	
	Rundfunk und Fernsehen	0,0	
	Diversifizierte Chemikalien	0,0	

Euro Corporate Bond Fund

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Schwellenländer- Unternehmensanleihen	Banken (Schwellenländer)	1,8	1,9
	Rundfunk und Fernsehen (Schwellenländer)	0,1	
High-Yield- Unternehmensanleihen	HY-Bankwesen	0,5	1,4
	HY-Automobilindustrie	0,3	
	HY-Forstprodukte	0,2	
	HY-Fertigung	0,2	
	HY-Drahtgebundene Kommunikation	0,1	
	HY-Sonstige Industrieunternehmen	0,1	
	HY-Telefonie	0,0	
Unternehmensanleihen	Chemikalien	0,1	0,1
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	4,4	4,4



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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

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

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

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

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

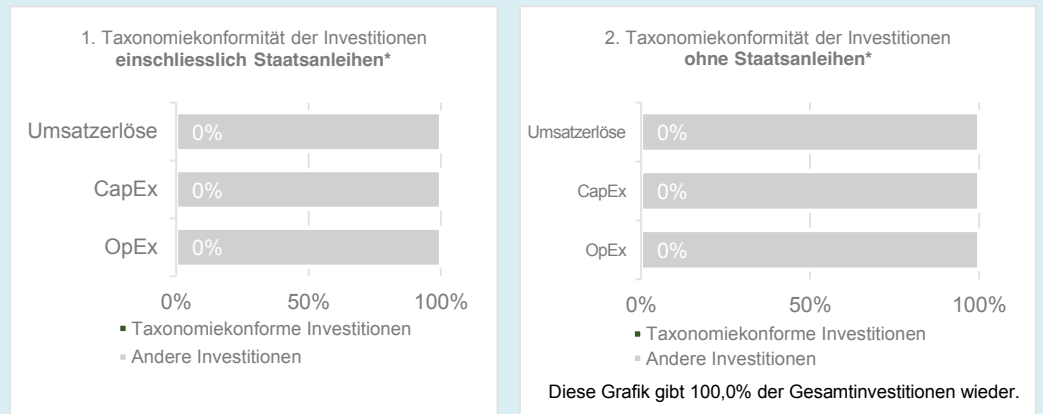
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,0
2023	0,0
2024	0,0



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



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

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 14,7%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 31,8%.



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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verhaltensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 46,5% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:

Mit Wirkung vom 1. Juli 2024 wechselte der Anlageverwalter seinen Ansatz der Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel.

Vor dem 30. Juni 2024 basierte der Beitrag eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel auf dem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz).

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Anlageverwalter Folgendes:

- ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche

Euro Corporate Bond Fund

Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts (oder der Verwendung der Anleiheerlöse) auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:

- Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitragen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

European High Yield Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): D6CRYMMPK4VCN6ZMXG43

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 23,9% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen.

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

European High Yield Bond Fund

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 23,9% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 11,2% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 12,7% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 23,9% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	25,1	22,7	21,7	25,9	23,9

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

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022 ¹	28,6
2023	22,3
2024	23,9

¹ Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung der Lebensqualität

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitragen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung von Kreislaufwirtschaften
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung der Lebensqualität

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen fließen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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



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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%) [*]
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	96,6
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	24,1	62,3
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	76,1

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen den UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm keiner Änderungen bedarf. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in den Dialog.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

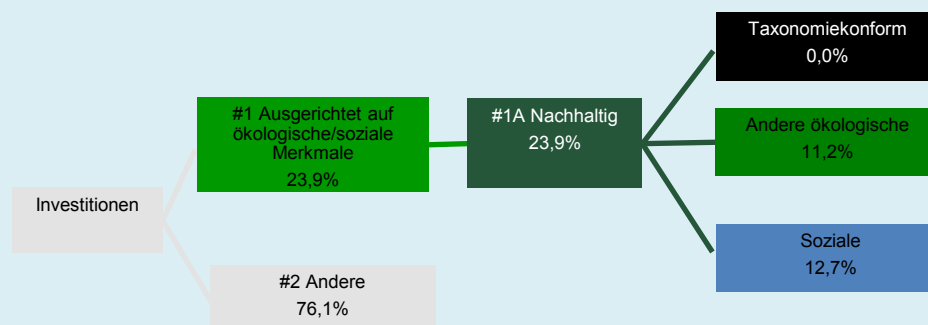
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bracken MidCo1	Unternehmensanleihen	2,5	Vereinigtes Königreich
Telefonica Europe BV	Unternehmensanleihen	2,0	Spanien
Itelyum Regeneration Spa	Unternehmensanleihen	2,0	Italien
Deuce Finco Plc	Unternehmensanleihen	2,0	Vereinigtes Königreich
Verisure Holding	Unternehmensanleihen	1,9	Schweden
Kane Bidco	Unternehmensanleihen	1,9	Vereinigtes Königreich
Industria Macchine Automatiche	Unternehmensanleihen	1,8	Italien
Forvia	Unternehmensanleihen	1,7	Frankreich
ProGroup	Unternehmensanleihen	1,7	Deutschland
IPD 3 BV	Unternehmensanleihen	1,6	Frankreich
Golden Goose SpA/Mailand	Unternehmensanleihen	1,6	Italien
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	Unternehmensanleihen	1,6	Israel
Vmed O2 UK Financing I	Unternehmensanleihen	1,6	Vereinigtes Königreich
Altice Finco	Unternehmensanleihen	1,5	Luxemburg
Maison Finco	Unternehmensanleihen	1,5	Vereinigtes Königreich



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

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

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

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

European High Yield Bond Fund

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

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Unternehmensanleihen	Dienstleistungen	18,8	99,1
	Kabelbetreiber	11,4	
	Unterhaltung & Freizeit	9,7	
	Automobilindustrie	9,4	
	Sonstige Telekommunikation	6,9	
	Gesundheitswesen	6,2	
	Finanzwesen	5,5	
	Forstprodukte	3,1	
	Einzelhandel	3,0	
	Gebäude & Immobilien	2,9	
	Fertigung	2,4	
	Informationstechnologie	2,1	
	Supermärkte	2,1	
	Chemikalien	2,0	
	Metalle & Bergbau	1,9	
	Transport	1,8	
	Rundfunk und Fernsehen	1,7	
	Drahtgebundene Kommunikation	1,5	
	Lebensmittel	1,2	
	Energie	0,9	
	Bankwesen	0,8	
	Drahtlose Kommunikation	0,7	
	Versorger	0,6	
	Versicherungen	0,5	
	Konsumgüter	0,4	
	Beherbergung	0,4	
	Exploration & Produktion	0,4	
	Diversifizierte Chemikalien	0,3	
	Wertpapiere von Real Estate Investment Trusts	0,2	
	Telefonie	0,2	
	Baumaterialien	0,1	
Ölfeld-Dienstl.	0,1		
Medikamente	0,1		
Sonstige	0,0		
Grundstoffe	Metalle & Bergbau	0,5	0,5
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	0,4	0,4



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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

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

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

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

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

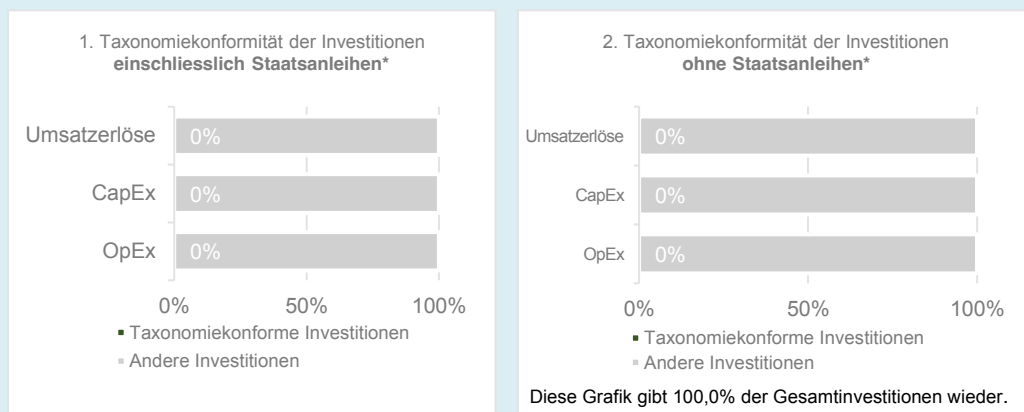
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,0
2023	0,0
2024	0,0



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



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

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 11,2%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 12,7%.



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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verhaltensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 23,9% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:

Mit Wirkung vom 1. Juli 2024 wechselte der Anlageverwalter seinen Ansatz der Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel.

Vor dem 30. Juni 2024 basierte der Beitrag eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel auf dem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz).

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Anlageverwalter Folgendes:

- ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche

European High Yield Bond Fund

Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts (oder der Verwendung der Anleiheerlöse) auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:

- Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

Global Aggregate Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): B8Y2IXMS2SEKE8RMXS79

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 28,8% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen.

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Global Aggregate Bond Fund

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 28,8% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 8,3% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 20,4% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 28,8% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	28,5	24,8	34,0	32,5	28,8

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

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022 ¹	17,8
2023	18,2
2024	28,8

¹ Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung der Lebensqualität

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitragen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Förderung von Kreislaufwirtschaften
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung der Lebensqualität

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

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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



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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	35,5
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	10,8	32,2
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	35,0

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen den UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraummittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm keiner Änderungen bedarf. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in den Dialog.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

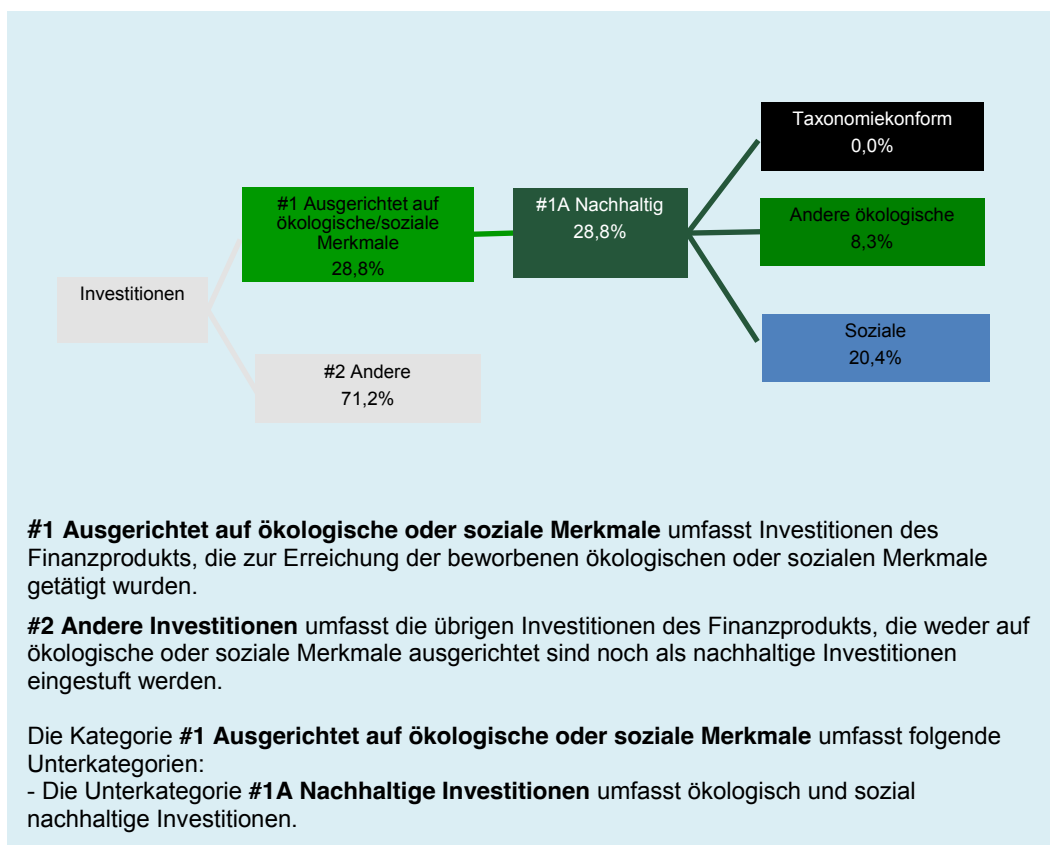
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Fannie Mae Pool	Mortgage Backed Securities	7,6	USA
US-Schatzwechsel/-Schatzanleihe	US-Regierung & -Agencies	4,8	USA
Staatsanleihe der Republik Frankreich OAT	Regierung	4,4	Frankreich
Internationale Bank für Wiederaufbau & Entwicklung	Regierung	4,3	Supranationale Organisationen
Neuseeländische Staatsanleihe	Regierung	3,9	Neuseeland
Ginnie Mae II Pool	Mortgage Backed Securities	2,5	USA
Vereinigtes Königreich Gilt	Regierung	2,2	Vereinigtes Königreich
Vereinigtes Königreich inflationsgebundene Gilt	Regierung	1,9	Vereinigtes Königreich
Asiatische Entwicklungsbank	Regierung	1,9	Supranationale Organisationen
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Regierung	1,7	Deutschland
VPI-gebundene japanische Staatsanleihe	Regierung	1,7	Japan
Spanische Staatsanleihe	Regierung	1,7	Spanien
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	Regierung	1,7	Italien
Inflationsgebundene US-Staatsanleihen	US-Regierung & -Agencies	1,6	USA
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	Regierung	1,5	Deutschland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



Global Aggregate Bond Fund

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

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Regierung	Ausländische Staats- & Kommunalanleihen (ohne Kanada)	47,1	48,5
	Kanadische Regional- & Kommunalanleihen	1,5	
Hochwertige Unternehmensanleihe	Bankwesen	6,5	22,5
	Versorger	1,9	
	Finanzwesen	1,6	
	Gesundheitswesen	1,5	
	Energie	1,5	
	Versicherungen	1,0	
	Drahtlose Kommunikation	0,8	
	Medikamente	0,7	
	Automobilindustrie	0,6	
	Wertpapiere von Real Estate Investment Trusts	0,5	
	Telefonie	0,5	
	Transport	0,5	
	Sonstige Telekommunikation	0,4	
	Lebensmittelverarbeitung	0,4	
	Exploration & Produktion	0,4	
	Transportdienstleistungen	0,3	
	Informationstechnologie	0,3	
	Metalle & Bergbau	0,3	
	Fertigung	0,3	
	Dienstleistungen	0,3	
	Sonstige	0,2	
	Drahtgebundene Kommunikation	0,2	
	Einzelhandel	0,2	
	Fluggesellschaften	0,2	
	Gas & Gastransport	0,2	
	Medien & Unterhaltung	0,2	
	Industrie – Sonstige	0,2	
	Getränke	0,1	
	Erdöl	0,1	
	Konsumgüter	0,1	
	Transport (ohne Schienenverkehr)	0,1	
	Luftfahrt & Verteidigung	0,1	
	Pharmazeutik	0,1	
	Lebensmittel/Tabak	0,1	
Spezialisierte Einzelhandelsunternehmen	0,1		
Gebäude & Immobilien	0,1		
Baumaterialien	0,1		
Verlagswesen	0,1		
Druck- & Verlagswesen	0,0		
Stromversorger	0,0		
Cosmetics	0,0		
Beherbergung	0,0		
Supermärkte	0,0		

Global Aggregate Bond Fund

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Hochwertige Unternehmensanleihe (Forts.)	Forstprodukte	0,0	
	Kabelbetreiber	0,0	
	Medien & Kommunikation	0,0	
	Diversifizierte Chemikalien	0,0	
Mortgage Backed Securities	Hypotheken	10,5	12,4
	Whole Loans besichert	0,7	
	Commercial Mortgage Backed Securities	0,6	
	Forderungsbesichert – Sonstige	0,5	
	Nicht staatlich besicherte Hypotheken	0,1	
	Agency-Backed CMO	0,0	
	Hypotheken mit veränderlichem Zinssatz	0,0	
US-Regierung & -Agencies	US-Staatsanleihen	6,4	6,4
High-Yield-Unternehmensanleihen	Investmentgesellschaften – Anleihen	0,7	1,7
	HY-Kabelbetreiber	0,1	
	HY-Gesundheitswesen	0,1	
	HY-Fertigung	0,1	
	HY-Bankwesen	0,1	
	HY-Arzneimittel	0,1	
	HY-Automobilindustrie	0,1	
	HY-Telefonie	0,1	
	HY-Rundfunk & -Fernsehen	0,1	
	HY-Sonstige	0,0	
	HY-Forstprodukte	0,0	
	HY-Finanzwesen	0,0	
	HY-Informationstechnologie	0,0	
	HY-Einzelhandel	0,0	
	Schwellenländer-Unternehmensanleihen	Banken (Schwellenländer)	
Lebensmittel/Tabak (Schwellenländer)		0,1	
Telefonie (Schwellenländer)		0,1	
Versorger (Schwellenländer)		0,1	
Metalle & Bergbau (Schwellenländer)		0,0	
Asset Backed Securities	Studentendarlehen	0,3	0,3
Agency / Supranationale Organisationen	Ausländische Behörden	0,1	0,1
Financial-Futures-Kontrakte	Besteuerbare Futures	0,0	0,0
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	7,3	7,3



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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

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

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

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

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

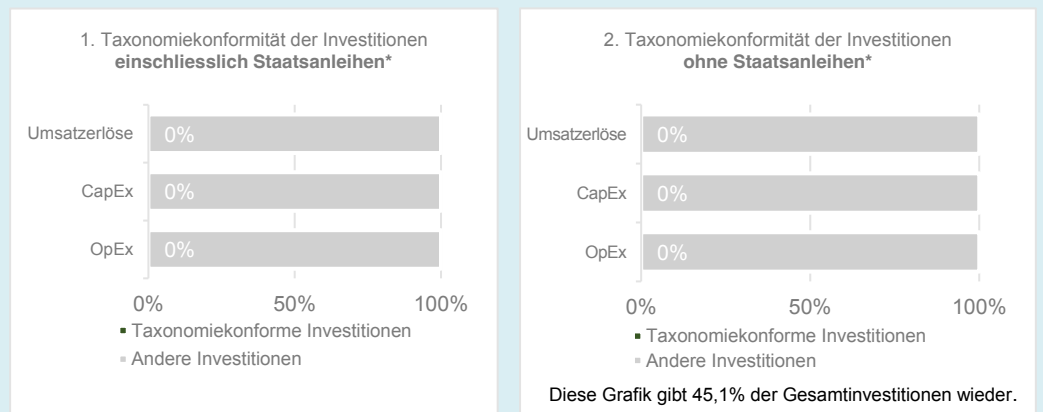
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,0
2023	0,0
2024	0,0

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



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

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 8,3%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 20,4%.



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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verhaltensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 28,8% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:

Mit Wirkung vom 1. Juli 2024 wechselte der Anlageverwalter seinen Ansatz der Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel.

Vor dem 30. Juni 2024 basierte der Beitrag eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel auf dem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz).

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Anlageverwalter Folgendes:

- ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche

Global Aggregate Bond Fund

Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts (oder der Verwendung der Anleiheerlöse) auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:

- Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

Global Government Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493001NNN68E4V4SV18

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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



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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 50% seines Portfoliowerts in Emittenten und/oder Wertpapieren anzulegen, die nach dem internen Responsible Investor Indicator Model („RIIM“) von T. Rowe Price als „grün“ eingestuft werden. Weitere Informationen zum Ansatz für die Ermittlung dieser Investitionen finden sich im Verkaufsprospekt.

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 90,8% des Portfoliowerts in Emittenten und/oder Wertpapieren, die nach dem RIIM als „grün“ eingestuft wurden. Dieser Wert betrug durchgehend mindestens 50%.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 90,8% des Portfoliowerts in Emittenten und/oder Wertpapieren, die nach dem RIIM als „grün“ eingestuft wurden.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

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

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

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

Berichtsperiode	% Grün eingestufte Investitionen
2022 ¹	91,1
2023	89,6
2024	90,8

¹ Da der Nachhaltigkeitsindikator am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Anteil der als grün eingestuften Investitionen den Wert zum 31. Dezember 2022 wider.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**
Nicht zutreffend, da sich der Fonds nicht dazu verpflichtet hat, nachhaltige Investitionen zu tätigen.
- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**
Nicht zutreffend, da sich der Fonds nicht dazu verpflichtet hat, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

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

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

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



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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen (PAI Nr. 16)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%) [*]
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen (PAI Nr. 16)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	92,0

^{*} Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte PAI Nr. 16, indem er Investitionen in Ländern einschränkt, die der Anlageverwalter als Länder identifizierte, die gegen soziale Bestimmungen verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure gegenüber Ländern, die gegen soziale Bestimmungen verstossen. Da dieser PAI-Wert nicht verbessert werden kann, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

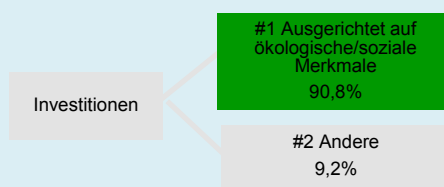
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US-Schatzwechsel-/Schatzanleihe	US-Regierung & -Agencies	13,3	USA
Bundesrepublik Deutschland inflationsgebundene Anleihe	Regierung	12,3	Deutschland
Vereinigtes Königreich Gilt	Regierung	11,4	Vereinigtes Königreich
Schwedische Staatsanleihe	Regierung	10,3	Schweden
Inflationsgebundene US-Staatsanleihen	US-Regierung & -Agencies	9,0	USA
Vierzigjährige japanische Staatsanleihe	Regierung	7,2	Japan
Singapurische Staatsanleihe	Regierung	6,8	Singapur
Neuseeländische Staatsanleihe	Regierung	6,3	Neuseeland
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	Regierung	4,4	Italien
Dreissigjährige japanische Staatsanleihe	Regierung	1,6	Japan
Australische Staatsanleihe	Regierung	1,5	Australien
Israelische Staatsanleihe – Festverzinslich	Regierung	1,3	Israel
LCH Group Holdings	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,3	Vereinigtes Königreich
Niederländische Staatsanleihe	Regierung	1,0	Niederlande
Staatsanleihe des Königreich Belgien	Regierung	1,0	Belgien



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Regierung	Ausländische Staats- & Kommunalanleihen (ohne Kanada)	67,4	68,0
	Kanadische Regional- & Kommunalanleihen	0,6	
	Besteuerbare Futures	0,1	
US-Regierung & - Agencies	US-Staatsanleihen	22,3	22,3
Hochwertige Unternehmensanleihe	Finanzwesen	1,3	1,9
	Sonstige	0,6	
	Bankwesen	0,0	
Kommune	Kommune	0,1	0,1
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	7,7	7,7

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

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

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

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



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

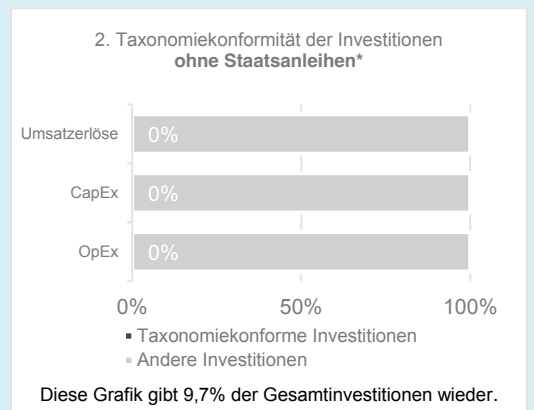
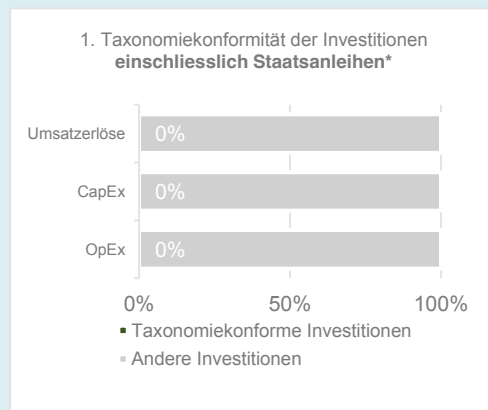
Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

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

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

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

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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,0
2023	0,0
2024	0,0



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



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

Der Fonds hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Daher hat der Anlageverwalter nicht beurteilt, ob das Fondsportfolio mit den Kriterien für nachhaltige Investitionen der Offenlegungsverordnung in Einklang steht.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Daher hat der Anlageverwalter nicht beurteilt, ob das Fondsportfolio mit den Kriterien für nachhaltige Investitionen der Offenlegungsverordnung in Einklang steht.



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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nach dem RIIM nicht als „grün“ eingestuft wurden. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf das gesamte Portfolio des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds wurden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds konnte nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen wurden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 90,8% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die nach dem RIIM als „grün“ eingestuft wurden.

Bei der Entscheidung, ob ein Emittent oder ein Wertpapier gemäss RIIM als „grün“ eingestuft wird, hat der Anlageverwalter bei Anlagen in Staats- und Unternehmensanleihen die folgenden zutreffenden ökologischen/sozialen Faktoren berücksichtigt. Jeder ökologische/soziale Faktor wurde anhand der eigenen Methode des Anlageverwalters bewertet, und die Gesamtbewertung des Emittenten-/Wertpapierprofils wurde auf Basis des gewichteten Durchschnitts vergeben. Das bedeutete, dass unter Umständen nicht alle unten beschriebenen ökologischen/sozialen Faktoren positiv zum „grünen“ Profil eines Emittenten beigetragen haben und dass sich die ökologischen/sozialen Faktoren, die einen positiven Beitrag geleistet haben, im Laufe der Zeit geändert haben können.

Global Government Bond Fund

Investitionen in Staatsanleihen	
Ökologisch	Energie und Emissionen
	Süßwasser
	Klimarisiko
	Biodiversität
	Nutzung des Naturkapitals
Soziale	Demografie
	Sicherheit
	Gesundheit
	Bildung und Beschäftigung
	Infrastruktur
	Gleichstellung

Investitionen in Unternehmensanleihen	
Ökologisch	Betrieb
	Umwelt Endprodukt
Soziale	Humankapital
	Gesellschaft
	Soziales Endprodukt



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

Global High Income Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300063NZS9HOO6B33

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 26,9% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen.

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Global High Income Bond Fund

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 26,9% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 7,0% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 19,9% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 26,9% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	25,8	27,0	27,0	27,8	26,9

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

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022 ¹	24,1
2023	20,9
2024	26,9

¹ Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung der Lebensqualität

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitragen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Förderung von Kreislaufwirtschaften
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Lebensqualität

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

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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



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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%) [*]
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	92,3
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	21,1	66,9
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	78,9

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen den UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm keiner Änderungen bedarf. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in den Dialog.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

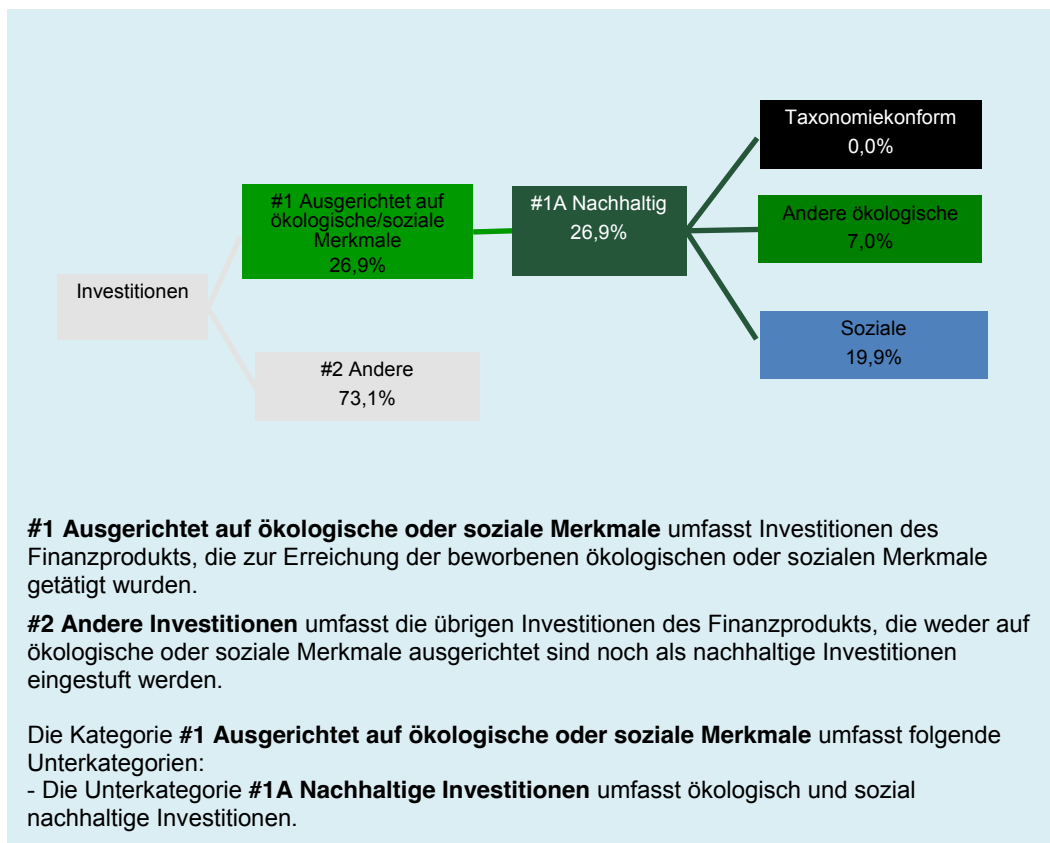
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Petroleos Mexicanos	Unternehmensanleihen	2,5	Mexiko
Venture Global LNG	Unternehmensanleihen	1,4	USA
TIBCO Software	Unternehmensanleihen	1,2	USA
CHS/Community Health Systems	Unternehmensanleihen	1,1	USA
Grünenthal GmbH	Unternehmensanleihen	1,1	Deutschland
Carnival	Unternehmensanleihen	1,1	USA
LifePoint Health	Unternehmensanleihen	1,1	USA
Navient	Unternehmensanleihen	1,0	USA
Axian Telecom	Unternehmensanleihen	1,0	Mauritius
CSC Holdings LLC	Unternehmensanleihen	1,0	USA
Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance	Unternehmensanleihen	0,9	USA
RCS & RDS	Unternehmensanleihen	0,9	Rumänien
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	Unternehmensanleihen	0,9	Israel
Jones DesLauriers Insurance Management	Unternehmensanleihen	0,9	Kanada
BBVA Bancomer SA/Texas	Unternehmensanleihen	0,9	Mexiko



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Unternehmensanleihen	Energie	15,3	97,0
	Finanzwesen	12,1	
	Kabelbetreiber	8,2	
	Dienstleistungen	7,5	
	Gesundheitswesen	7,0	
	Unterhaltung & Freizeit	5,8	
	Rundfunk und Fernsehen	5,1	
	Automobilindustrie	3,8	
	Sonstige Telekommunikation	3,7	
	Informationstechnologie	3,3	
	Chemikalien	3,2	
	Versorger	2,8	
	Metalle & Bergbau	2,7	
	Drahtlose Kommunikation	2,6	
	Forstprodukte	2,6	
	Bankwesen	2,3	
	Lebensmittel	1,8	
	Fertigung	1,4	
	Einzelhandel	1,2	
	Wertpapiere von Real Estate Investment Trusts	1,1	
	Container	0,9	
	Transport	0,6	
	Supermärkte	0,6	
	Baumaterialien	0,6	
	Gebäude & Immobilien	0,3	
	Konsumgüter	0,3	
	Restaurants	0,3	
Drahtgebundene Kommunikation	0,1		
Medikamente	0,0		
Technologie	Drahtlose Kommunikation	0,1	0,1
Kurzlebige Konsumgüter	Krankenhausversorgung/-verwaltung	0,0	0,0
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	2,9	2,9



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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

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

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

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

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

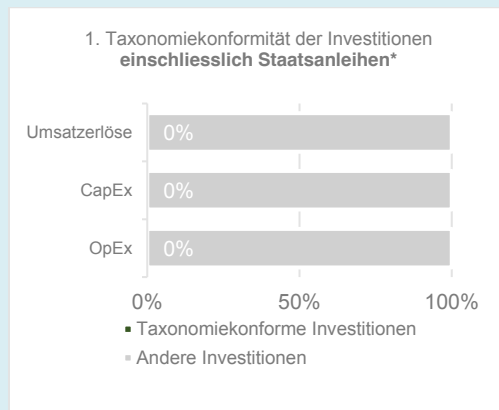
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,0
2023	0,0
2024	0,0



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



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

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 7,0%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 19,9%.



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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 26,9% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:

Mit Wirkung vom 1. Juli 2024 wechselte der Anlageverwalter seinen Ansatz der Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel.

Vor dem 30. Juni 2024 basierte der Beitrag eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel auf dem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz).

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Anlageverwalter Folgendes:

- ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche

Global High Income Bond Fund

Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts (oder der Verwendung der Anleiheerlöse) auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:

- Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

Global High Yield Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): LVSFNRBR3AKRIQY0LJ47

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 22,4% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen.

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.

(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 22,4% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 9,3% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 13,1% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 22,4% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	23,2	22,7	21,4	22,5	22,4

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

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022 ¹	19,7
2023	21,1
2024	22,4

¹ Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung der Lebensqualität

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

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitragen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Förderung von Kreislaufwirtschaften
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung der Lebensqualität

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen fließen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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



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

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%) [*]
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	95,3
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	23,5	72,3
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	84,9

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen den UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm keiner Änderungen bedarf. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in den Dialog.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

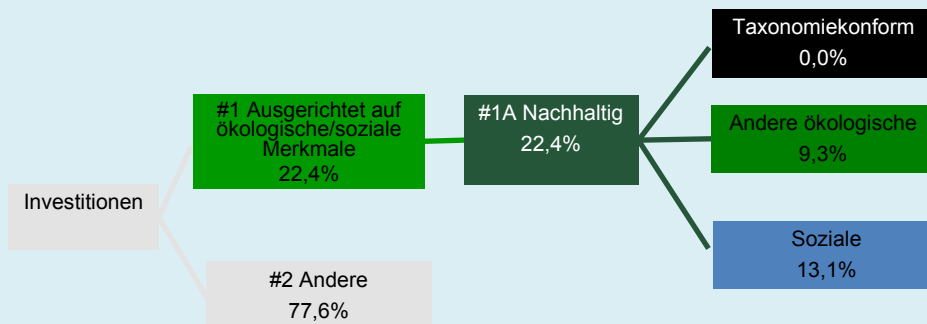
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TransDigm	Unternehmensanleihen	2,1	USA
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital	Unternehmensanleihen	2,0	USA
Venture Global LNG	Unternehmensanleihen	1,8	USA
Panther Escrow Issuer LLC	Unternehmensanleihen	1,6	USA
American General Finance	Unternehmensanleihen	1,6	USA
Tenet Healthcare	Unternehmensanleihen	1,6	USA
Navient	Unternehmensanleihen	1,6	USA
HUB International	Unternehmensanleihen	1,5	USA
TIBCO Software	Unternehmensanleihen	1,5	USA
Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	Unternehmensanleihen	1,5	USA
Rivian Holdings Llc/Rivian Llc/Rivian Automotive	Unternehmensanleihen	1,2	USA
Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance	Unternehmensanleihen	1,2	USA
Clear Channel Outdoor Holdings	Unternehmensanleihen	1,1	USA
Ultimate Software Group	Unternehmensanleihen	1,1	USA
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance	Unternehmensanleihen	1,0	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

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

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

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

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

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Unternehmensanleihen	Energie	14,5	98,4
	Finanzwesen	13,4	
	Gesundheitswesen	8,4	
	Dienstleistungen	7,4	
	Informationstechnologie	6,2	
	Kabelbetreiber	6,1	
	Unterhaltung & Freizeit	5,3	
	Automobilindustrie	4,9	
	Rundfunk und Fernsehen	4,5	
	Versorger	3,8	
	Chemikalien	3,6	
	Luffahrt & Verteidigung	2,1	
	Baumaterialien	2,1	
	Metalle & Bergbau	2,0	
	Fertigung	1,6	
	Container	1,5	
	Sonstige Telekommunikation	1,3	
	Lebensmittel	1,2	
	Fluggesellschaften	1,1	
	Einzelhandel	1,1	
	Beherbergung	1,0	
	Wertpapiere von Real Estate Investment Trusts	1,0	
	Satelliten	0,9	
	Gebäude & Immobilien	0,9	
	Restaurants	0,7	
	Konsumgüter	0,4	
	Transport	0,4	
	Forstprodukte	0,3	
	Supermärkte	0,2	
	Drahtlose Kommunikation	0,1	
Medikamente	0,0		
Gesundheitsdienstleistungen	0,0		
Bankwesen	0,0		
Grundstoffe	Metalle & Bergbau	0,2	0,2
Zyklische Konsumgüter	Automobilindustrie	0,2	0,2
Prozessindustrie	Gesundheitswesen	0,2	0,2
	Forstprodukte	0,0	
Technologie	Sonstige Telekommunikation	0,1	0,1
Investitionsgüter	Fertigung	0,0	0,0
Finanzwesen	Finanzwesen	0,0	0,0
Versorger	Stromversorger	0,0	0,0
Energie	Energie	0,0	0,0
Kurzlebige Konsumgüter	Krankenhausversorgung/-verwaltung	0,0	0,0
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	0,7	0,7



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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

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

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

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

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

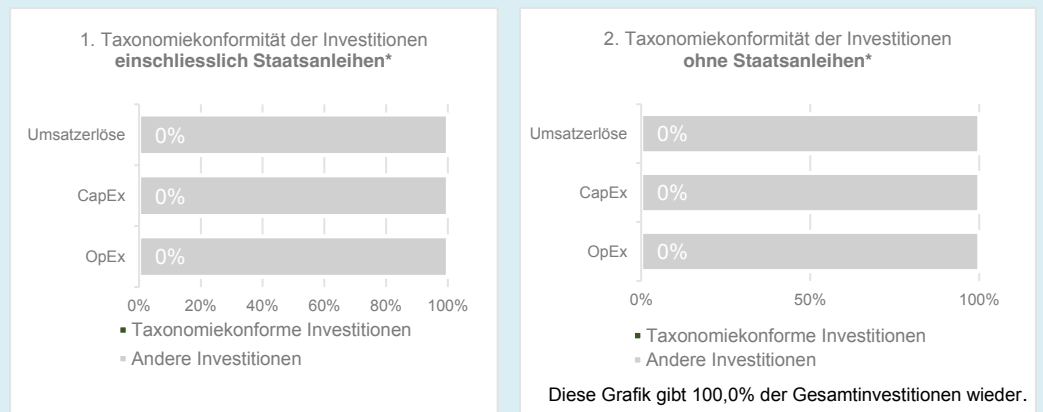
Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,0
2023	0,0
2024	0,0



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



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

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 9,3%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 13,1%.



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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verhaltensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 22,4% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:

Mit Wirkung vom 1. Juli 2024 wechselte der Anlageverwalter seinen Ansatz der Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel.

Vor dem 30. Juni 2024 basierte der Beitrag eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel auf dem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz).

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Anlageverwalter Folgendes:

- ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche

Global High Yield Bond Fund

Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts (oder der Verwendung der Anleiheerlöse) auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:

- Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

Global Impact Credit Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300XZLQNMA1R3JQ89

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Nachhaltiges Investitionsziel

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> X Ja		<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> Nein	
X	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 48,6%	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
X	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	mit einem sozialen Ziel
X	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 45,6%	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das Investitionsziel des Fonds besteht darin, positive Auswirkungen auf die Umwelt und Gesellschaft zu erzielen, indem er hauptsächlich in nachhaltigen Investitionen anlegt, bei denen davon ausgegangen werden kann, dass die derzeitige oder künftige Geschäftstätigkeit der zugrunde liegenden Unternehmen positive Auswirkungen hat; gleichzeitig sollen die Anteile des Fonds durch eine Wertsteigerung seiner Investitionen langfristig an Wert gewinnen.

Zur Erreichung dieses Ziels legt der Fonds in nachhaltigen Investitionen im Sinne der SFDR an, die gemäss den im Fondsprospekt festgelegten Impact-Kriterien über Potenzial für die Erzielung positiver sozialer oder ökologischer Auswirkungen verfügen.¹

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.

(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Vor dem 30. Juni 2024 verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 70% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen, darunter mindestens 30% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 30% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel. Ab dem 1. Juli 2024 wurde die Mindestverpflichtung von 70% nachhaltigen Investitionen im Rahmen der Umstellung vom umsatzbasierten Ansatz auf einen Pass/Fail-Ansatz zur Ermittlung nachhaltiger Investitionen (siehe oben) aufgehoben.

Während des Bezugszeitraums investierte der Fonds ausschliesslich in Anlagen, die die Impact-Kriterien erfüllten, wobei durchschnittlich 94,1% des Portfoliowerts des Fonds in nachhaltigen Investitionen angelegt wurden und das Mindestengagement vor dem 30. Juni 2024 70% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 48,6% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 45,6% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 30% umfassten.

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitragen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Förderung von Kreislaufwirtschaften
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung der Lebensqualität

¹ Weitere Einzelheiten finden Sie in der „Impact Investment-Strategie“ von T. Rowe Price, der „Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price“ und den „Kriterien für die Berücksichtigung positiver sozialer oder ökologischer Auswirkungen von T. Rowe Price“ im Fondsprospekt.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben wie folgt abgeschnitten:

- Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 94,1% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat, wobei diese Werte vor dem 30. Juni 2024 durchgehend mindestens 70% umfassten.
- Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 48,6% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel identifiziert hat, wobei diese Werte durchgehend mindestens 30% umfassten.
- Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 45,6% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel identifiziert hat, wobei diese Werte durchgehend mindestens 30% umfassten.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	93,6	90,8	96,5	95,3	94,1
% Umweltziel	50,2	46,0	47,9	50,1	48,6
% Soziales Ziel	43,4	44,8	48,6	45,2	45,6

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte der Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen		
	% Gesamt	% Umweltziel	% Soziales Ziel
2022 ¹	90,5	48,1	42,4
2023	83,6	40,2	43,5
2024	94,1	48,6	45,6

¹ Da der Fonds am 5. Dezember 2022 aufgelegt wurde, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator die Werte zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.



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

Der Fonds verpflichtet sich, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

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

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%) [*]
Treibhausgasemissionen Scope 1–3 (PAI Nr. 1)	mtCO ₂ e	8.776,0	70,2
CO ₂ -Fussabdruck (PAI Nr. 2)	mtCO ₂ e pro investierte Million USD	376,2	70,2
Treibhausgasintensität (PAI Nr. 3)	mtCO ₂ e pro Million USD Umsatz	940,5	71,7
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	91,2
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	31,3	87,1
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	89,0

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

PAI Nr. 1, PAI Nr. 2 und PAI Nr. 3: Der Fonds berücksichtigte die Treibhausgasemissionen (Scope 1–3) (PAI Nr. 1), den CO₂-Fussabdruck (PAI Nr. 2) und die Treibhausgasintensität (PAI Nr. 3), indem er diese Indikatoren ständig im internen Portfoliomanagementsystem des Portfoliomanagers überwacht, das diesem direkt zur Verfügung gestellt wird. Darüber hinaus wurde der Fonds regelmässig überprüft, um den Portfoliomanager über Unternehmen zu informieren, mit denen er sich austauschen sollte, wenn sich diese Indikatoren nicht erwartungsgemäss verbessern.

PAI Nr. 10 und PAI Nr. 14: Der Fonds berücksichtigte Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und das Engagement in umstrittenen Waffen, indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstossen und/oder ein Engagement in umstrittenen Waffen haben. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstößen gegen den UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

PAI Nr. 13: Der Fonds berücksichtigte die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Portfolioebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nahm der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Portfolioebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm keiner Änderungen bedarf. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in den Dialog.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der Investitionen** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

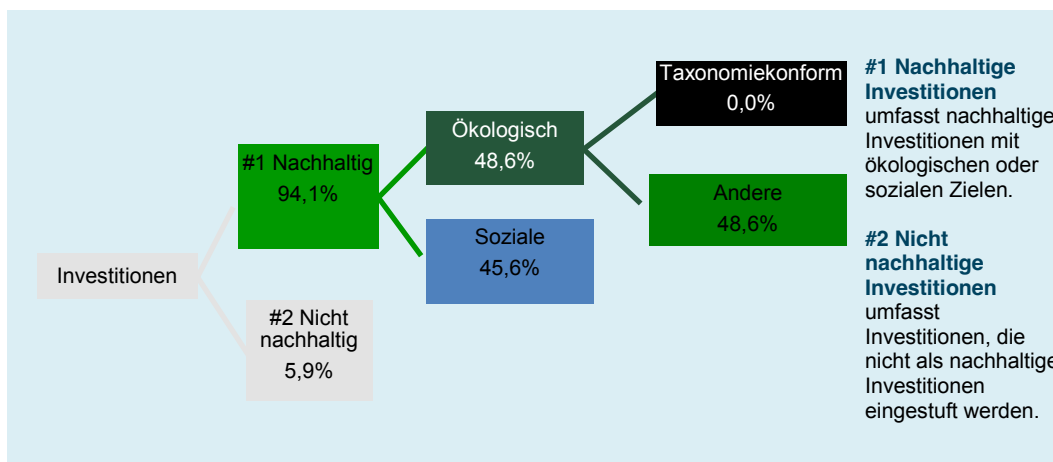
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Internationale Bank für Wiederaufbau & Entwicklung	Regierungsbezogen	2,9	Supranationale Organisationen
Centene	Unternehmensanleihen	1,9	USA
Interamerikanische Entwicklungsbank	Regierungsbezogen	1,6	Supranationale Organisationen
Eli Lilly and Co	Unternehmensanleihen	1,4	USA
PNC Financial Services Group	Unternehmensanleihen	1,3	USA
Ørsted	Regierungsbezogen	1,3	Dänemark
Southern California Edison	Unternehmensanleihen	1,3	USA
Health Care Service Corp A Mutual Legal Reserve	Unternehmensanleihen	1,3	USA
Ceska sporitelna	Unternehmensanleihen	1,3	Tschechische Republik
Brambles Finance	Unternehmensanleihen	1,3	Australien
UnitedHealth Group	Unternehmensanleihen	1,3	USA
Thermo Fisher Scientific	Unternehmensanleihen	1,3	USA
Healthpeak OP LLC	Unternehmensanleihen	1,2	USA
Banco Santander	Unternehmensanleihen	1,2	Spanien
Orange	Unternehmensanleihen	1,2	Frankreich



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Unternehmensanleihen	Nicht-zyklische Konsumgüter	17,4	82,2
	Bankwesen	16,7	
	Elektrizität	9,9	
	Versicherungen	8,2	
	REITs	5,0	
	Investitionsgüter	4,9	
	Kommunikation	4,5	
	Zyklische Konsumgüter	3,9	
	Technologie	2,9	
	Transport	2,5	
	Grundstoffindustrie	1,6	
	Brokerage Anlageverwalter Börsen	1,6	
	Finanzwesen Sonstige	1,5	
	Sonstige Versorger	0,8	
	Finanzunternehmen	0,5	
	Erdgas	0,4	
Regierungsbezogen	Supranationale Organisationen	6,7	13,8
	Eigene Keine Garantie	5,9	
	Staatsanleihen	0,8	
	Staatlich unterstützte Anleihen	0,4	
Verbriefte Forderungen	Versorger – Stranded Assets	1,5	1,9
	Festverzinsliche Agency-Anleihen	0,4	
	ABS Sonstige	0,1	
US-Staatsanleihen	US-Staatsanleihen	0,3	0,3
Derivate	Zinsen	0,0	0,0
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	1,7	1,7

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

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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



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

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

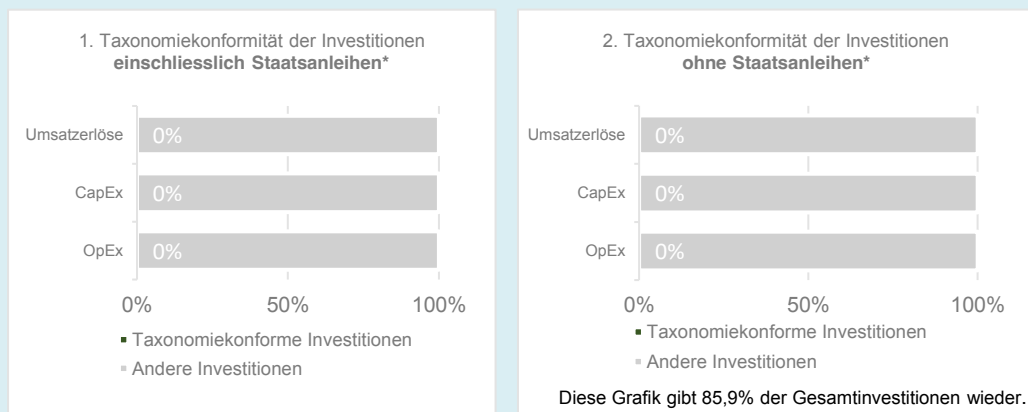
Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

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

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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,0
2023	0,0
2024	0,0



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

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 48,6%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten sind derzeit nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie zu erfüllen, was es schwierig macht, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 45,6%.



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

Als ergänzende Liquidität gehaltene Barpositionen und bestimmte, zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement eingesetzte Derivate, die nicht anhand der Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price geprüft wurden und nicht zum nachhaltigen Investitionsziel des Fonds beitragen, wurden als „nicht nachhaltig“ eingestuft. Der Anlageverwalter hat bei diesen Investitionen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz angewandt.



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

Die Unternehmen wurden zunächst gefiltert, um Unternehmen auszuschliessen, deren Aktivitäten nach Auffassung des Anlageverwalters als schädlich für die Umwelt und/oder die Gesellschaft angesehen werden, weil sie in Bezug zu Kategorien stehen, die in der Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price aufgeführt sind. Unternehmen wurden ebenfalls ausgeschlossen, wenn diese nach Ansicht des Anlageverwalters in hohem Masse gegen ökologische, soziale, ethische oder Governance-bezogene Richtlinien verstossen haben, die unter Berücksichtigung der Prinzipien des UN Global Compact festgelegt wurden, und keine angemessenen Schritte zur Behebung des Problems unternommen haben.

Während des Bezugszeitraums hielt der Fonds keine Wertpapiere, die Teil der Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price sind.

Aus dem verbleibenden Universum wählte der Anlageverwalter anschliessend Unternehmen auf der Grundlage der Kriterien für die Berücksichtigung positiver sozialer oder ökologischer Auswirkungen von T. Rowe Price aus. Der Fonds investierte in Unternehmen, die in der Lage sind, bezüglich mindestens einer der folgenden drei Säulen positive Auswirkungen zu erzielen: Auswirkungen auf Klima und Ressourcen, soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität sowie nachhaltige Innovation und Produktivität. Die unter den einzelnen Säulen für positive Auswirkungen aufgeführten Tätigkeiten sollen weitgehend den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung entsprechen, wie z. B. Klimaschutz, keine Armut, Gesundheit und Wohlbefinden sowie nachhaltige Städte und Gemeinden. Nachstehend ist der Anteil der Investitionen in den Säulen und Teilaspekten für positive Auswirkungen während des Bezugszeitraums aufgeführt.

Säule positive Auswirkungen	Teilaspekt positive Auswirkungen	In % der Vermögenswerte
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Förderung von Kreislaufwirtschaften	4,6
	Förderung gesunder Ökosysteme	6,4
	Reduzierung der Treibhausgasemissionen	40,5
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit	19,5
	Verbesserung der Lebensqualität	1,5
	Verbesserung der Gesundheit	24,8
Nachhaltige Innovation und Produktivität	Nachhaltige Technologien	0,4
	Aufbau einer nachhaltigen Industrie und Infrastruktur	0,0
Barmittel/Rücklagen		2,4

Da der Fonds ein nachhaltiges Investitionsziel hat, wurden die von ihm gehaltenen Anlagen ebenfalls bewertet, um sicherzustellen, dass sie keinem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schaden und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die Unternehmensführung eines Unternehmens, in das investiert wird, wurde bewertet durch:

- Eine quantitative Überprüfung anhand des Good-Governance-Tests des Anlageverwalters, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt wurden.
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen erfüllten die Kriterien für die Einbeziehung positiver Auswirkungen des Anlageverwalters, trugen zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel bei und bestanden die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance).

Der Anlageverwalter identifizierte proaktiv Ziele in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) und Impact-Engagement, indem er entweder Impact-Analysen auf Unternehmensebene und interne ESG-Analysen und ein Governance-Screening durchführte oder internes Research nutzte. Während der Anlageverwalter mit den zugrunde liegenden Unternehmen in einer Vielzahl von Anlagekontexten zusammenarbeitete, konzentrierte sich das ESG-Engagement auf den Austausch von Perspektiven zu Umweltpraktiken, Unternehmensführung oder sozialen Fragen. Der Anlageverwalter stellte sicher, dass die angestrebten Auswirkungen des Fonds erfolgreich umgesetzt wurden, indem er mit den zugrunde liegenden Unternehmen ein doppeltes Engagement anstrebte:

- Förderung, Beschleunigung oder Verbesserung der Ergebnisse des Engagements im Einklang mit den Investitionsargumenten des Anlageverwalters.
- Abmilderung wesentlicher negativer ökologischer oder sozialer Auswirkungen, die sich daraus ergeben, dass der Anlageverwalter eine konkrete Auswirkung anstrebt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung des Nachhaltigkeitsziels wurde kein Referenzwert verwendet.

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

Global Impact Short Duration Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900RIQNRJ54L3UT96

19. März bis 31. Dezember 2024

Nachhaltiges Investitionsziel

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

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



Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
●● <input checked="" type="checkbox"/> Ja	●● <input type="checkbox"/> Nein
<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 51,1%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 43,1%</p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das Investitionsziel des Fonds besteht darin, positive Auswirkungen auf die Umwelt und Gesellschaft zu erzielen, indem er hauptsächlich in nachhaltigen Investitionen anlegt, bei denen davon ausgegangen werden kann, dass die derzeitige oder künftige Geschäftstätigkeit der zugrunde liegenden Unternehmen positive Auswirkungen hat; gleichzeitig sollen die Anteile des Fonds durch eine Wertsteigerung seiner Investitionen langfristig an Wert gewinnen.

Zur Erreichung dieses Ziels legt der Fonds in nachhaltigen Investitionen im Sinne der SFDR an, die gemäss den im Fondsprospekt festgelegten Impact-Kriterien über Potenzial für die Erzielung positiver sozialer oder ökologischer Auswirkungen verfügen.¹

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

Global Impact Short Duration Bond Fund

(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.

(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Vor dem 30. Juni 2024 verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 70% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen, darunter mindestens 30% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 30% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel. Ab dem 1. Juli 2024 wurde die Mindestverpflichtung von 70% nachhaltigen Investitionen im Rahmen der Umstellung vom umsatzbasierten Ansatz auf einen Pass/Fail-Ansatz zur Ermittlung nachhaltiger Investitionen (siehe oben) aufgehoben.

Während des Bezugszeitraums investierte der Fonds ausschliesslich in Anlagen, die die Impact-Kriterien erfüllten, wobei durchschnittlich 94,1% des Portfoliowerts des Fonds in nachhaltigen Investitionen angelegt wurden und das Mindestengagement vor dem 30. Juni 2024 70% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 51,1% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 43,1% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 30% umfassten.

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitragen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Förderung von Kreislaufwirtschaften
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung der Lebensqualität

¹ Weitere Einzelheiten finden Sie in der „Impact Investment-Strategie“ von T. Rowe Price, der „Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price“ und den „Kriterien für die Berücksichtigung positiver sozialer oder ökologischer Auswirkungen von T. Rowe Price“ im Fondsprospekt.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben wie folgt abgeschnitten:

- Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 94,1% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat, wobei diese Werte vor dem 30. Juni 2024 durchgehend mindestens 70% umfassten.
- Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 51,1% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel identifiziert hat, wobei diese Werte durchgehend mindestens 30% umfassten.
- Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 43,1% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen mit einem Sozialziel identifiziert hat, wobei diese Werte durchgehend mindestens 30% umfassten.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	86,3	93,9	94,9	95,4	94,1
% Umweltziel	41,4	52,5	52,0	51,8	51,1
% Soziales Ziel	44,9	41,5	42,9	43,6	43,1

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen fließen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.



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

Der Fonds verpflichtet sich, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

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

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%) [*]
Treibhausgasemissionen Scope 1–3 (PAI Nr. 1)	mtCO ₂ e	12.437,5	58,4
CO ₂ -Fussabdruck (PAI Nr. 2)	mtCO ₂ e pro investierte Million USD	215,5	58,4
Treibhausgasintensität (PAI Nr. 3)	mtCO ₂ e pro Million USD Umsatz	648,9	61,9
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	94,3
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	31,7	88,6
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	92,2

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

PAI Nr. 1, PAI Nr. 2 und PAI Nr. 3: Der Fonds berücksichtigte die Treibhausgasemissionen (Scope 1–3) (PAI Nr. 1), den CO₂-Fussabdruck (PAI Nr. 2) und die Treibhausgasintensität (PAI Nr. 3), indem er diese Indikatoren ständig im internen Portfoliomanagementsystem des Portfoliomanagers überwacht, das diesem direkt zur Verfügung gestellt wird. Darüber hinaus wurde der Fonds regelmässig überprüft, um den Portfoliomanager über Unternehmen zu informieren, mit denen er sich austauschen sollte, wenn sich diese Indikatoren nicht erwartungsgemäss verbessern.

PAI Nr. 10 und PAI Nr. 14: Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact und das Engagement in umstrittenen Waffen, indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstossen und/oder ein Engagement in umstrittenen Waffen haben. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen den UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

PAI Nr. 13: Der Fonds berücksichtigte die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Portfolioebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nahm der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Portfolioebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm keiner Änderungen bedarf. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in den Dialog.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der Investitionen** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 19. März bis 31. Dezember 2024

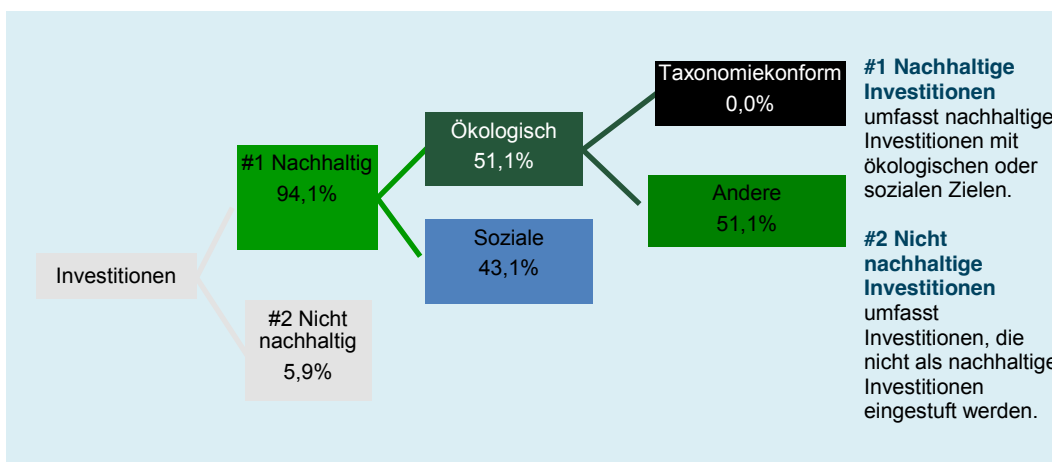
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Nordic Investment Bank	Regierungsbezogen	2,0	Supranationale Organisationen
Asiatische Entwicklungsbank	Regierungsbezogen	1,8	Supranationale Organisationen
Asian Infrastructure Investment Bank	Regierungsbezogen	1,8	Supranationale Organisationen
Europäische Investitionsbank	Regierungsbezogen	1,8	Supranationale Organisationen
Europäische Union	Regierungsbezogen	1,7	Supranationale Organisationen
Eurofima Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	Regierungsbezogen	1,7	Supranationale Organisationen
BNG Bank	Regierungsbezogen	1,6	Niederlande
Interamerikanische Entwicklungsbank	Regierungsbezogen	1,5	Supranationale Organisationen
International Development Association	Regierungsbezogen	1,5	Supranationale Organisationen
Swedbank	Unternehmensanleihen	1,4	Schweden
Abbott Laboratories	Unternehmensanleihen	1,4	USA
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	Regierungsbezogen	1,4	Deutschland
PNC Financial Services Group	Unternehmensanleihen	1,3	USA
NBN	Regierungsbezogen	1,3	Australien
Roche Holdings	Unternehmensanleihen	1,3	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

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



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

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Unternehmensanleihen	Bankwesen	20,1	67,4
	Nicht-zyklische Konsumgüter	15,5	
	Elektrizität	7,7	
	Versicherungen	6,4	
	REITs	4,7	
	Investitionsgüter	2,7	
	Kommunikation	2,4	
	Grundstoffindustrie	2,3	
	Zyklische Konsumgüter	2,2	
	Finanzwesen Sonstige	1,3	
	Transport	1,2	
	Technologie	0,9	
	Regierungsbezogen	Supranationale Organisationen	
Eigene Keine Garantie		6,1	
Staatlich garantierte Anleihen		1,4	
Staatsanleihen		1,1	
Staatlich unterstützte Anleihen		0,4	
Sonstige	Sonstige	1,6	1,6
Verbriefte Forderungen	ABS Sonstige	0,3	0,5
	Festverzinsliche Agency-Anleihen	0,2	
Derivate	Zinsen	0,0	0,0
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	2,4	2,4

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

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



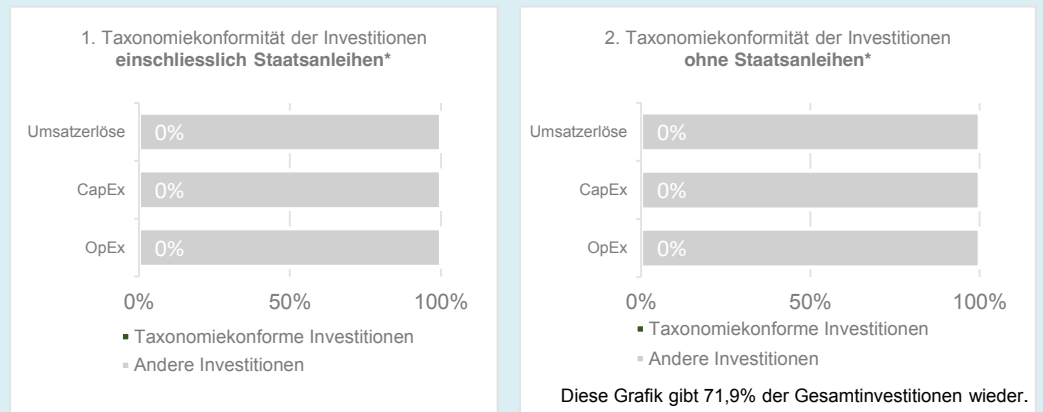
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

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

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



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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.



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

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 51,1%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.

- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten sind derzeit nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie zu erfüllen, was es schwierig macht, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 43,1%.



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

Als ergänzende Liquidität gehaltene Barpositionen und bestimmte, zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement eingesetzte Derivate, die nicht anhand der Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price geprüft wurden und nicht zum nachhaltigen Investitionsziel des Fonds beitrugen, wurden als „nicht nachhaltig“ eingestuft. Der Anlageverwalter hat bei diesen Investitionen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz angewandt.



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

Die Unternehmen wurden zunächst gefiltert, um Unternehmen auszuschliessen, deren Aktivitäten nach Auffassung des Anlageverwalters als schädlich für die Umwelt und/oder die Gesellschaft angesehen werden, weil sie in Bezug zu Kategorien stehen, die in der Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price aufgeführt sind. Unternehmen wurden ebenfalls ausgeschlossen, wenn diese nach Ansicht des Anlageverwalters in hohem Masse gegen ökologische, soziale, ethische oder Governance-bezogene Richtlinien verstossen haben, die unter Berücksichtigung der Prinzipien des UN Global Compact festgelegt wurden, und keine angemessenen Schritte zur Behebung des Problems unternommen haben.

Während des Bezugszeitraums hielt der Fonds keine Wertpapiere, die Teil der Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price sind.

Aus dem verbleibenden Universum wählte der Anlageverwalter anschliessend Unternehmen auf der Grundlage der Kriterien für die Berücksichtigung positiver sozialer oder ökologischer Auswirkungen von T. Rowe Price aus. Der Fonds investierte in Unternehmen, die in der Lage sind, bezüglich mindestens einer der folgenden drei Säulen positive Auswirkungen zu erzielen: Auswirkungen auf Klima und Ressourcen, soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität sowie nachhaltige Innovation und Produktivität. Die unter den einzelnen Säulen für positive Auswirkungen aufgeführten Tätigkeiten sollen weitgehend den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung entsprechen, wie z. B. Klimaschutz, keine Armut, Gesundheit und Wohlbefinden sowie nachhaltige Städte und Gemeinden. Nachstehend ist der Anteil der Investitionen in den Säulen und Teilaspekten für positive Auswirkungen während des Bezugszeitraums aufgeführt.

Säule positive Auswirkungen	Teilaspekt positive Auswirkungen	In % der Vermögenswerte
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Förderung von Kreislaufwirtschaften	2,1
	Förderung gesunder Ökosysteme	1,2
	Reduzierung der Treibhausgasemissionen	49,4

Global Impact Short Duration Bond Fund

Säule positive Auswirkungen	Teilaspekt positive Auswirkungen	In % der Vermögenswerte
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit	23,8
	Verbesserung der Lebensqualität	0,0
	Verbesserung der Gesundheit	21,0
Nachhaltige Innovation und Produktivität	Nachhaltige Technologien	0,0
	Aufbau einer nachhaltigen Industrie und Infrastruktur	0,0
Barmittel/Rücklagen		2,5

Da der Fonds ein nachhaltiges Investitionsziel hat, wurden die von ihm gehaltenen Anlagen ebenfalls bewertet, um sicherzustellen, dass sie keinem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schaden und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die Unternehmensführung eines Unternehmens, in das investiert wird, wurde bewertet durch:

- Eine quantitative Überprüfung anhand des Good-Governance-Tests des Anlageverwalters, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt wurden.
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen erfüllten die Kriterien für die Einbeziehung positiver Auswirkungen des Anlageverwalters, trugen zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel bei und bestanden die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance).

Der Anlageverwalter identifizierte proaktiv Ziele in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) und Impact-Engagement, indem er entweder Impact-Analysen auf Unternehmensebene und interne ESG-Analysen und ein Governance-Screening durchführte oder internes Research nutzte. Während der Anlageverwalter mit den zugrunde liegenden Unternehmen in einer Vielzahl von Anlagekontexten zusammenarbeitete, konzentrierte sich das ESG-Engagement auf den Austausch von Perspektiven zu Umweltpraktiken, Unternehmensführung oder sozialen Fragen. Der Anlageverwalter stellte sicher, dass die angestrebten Auswirkungen des Fonds erfolgreich umgesetzt wurden, indem er mit den zugrunde liegenden Unternehmen ein doppeltes Engagement anstrebte:

- Förderung, Beschleunigung oder Verbesserung der Ergebnisse des Engagements im Einklang mit den Investitionsargumenten des Anlageverwalters.
- Abmilderung wesentlicher negativer ökologischer oder sozialer Auswirkungen, die sich daraus ergeben, dass der Anlageverwalter eine konkrete Auswirkung anstrebt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung des Nachhaltigkeitsziels wurde kein Referenzwert verwendet.

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

Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493000X8L27YCPH0157

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 38,7% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen.

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.

Global Investment Grade Corporate Bond Fund

(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 38,7% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 15,9% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 22,8% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 38,7% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	37,8	34,5	39,3	42,2	38,7

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

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

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022 ¹	33,8
2023	32,3
2024	38,7

¹ Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung der Lebensqualität

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitragen:

Global Investment Grade Corporate Bond Fund

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Förderung von Kreislaufwirtschaften
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung der Lebensqualität

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen fließen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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



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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	90,3
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	33,2	77,0
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	87,6

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen den UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm keiner Änderungen bedarf. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in den Dialog.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

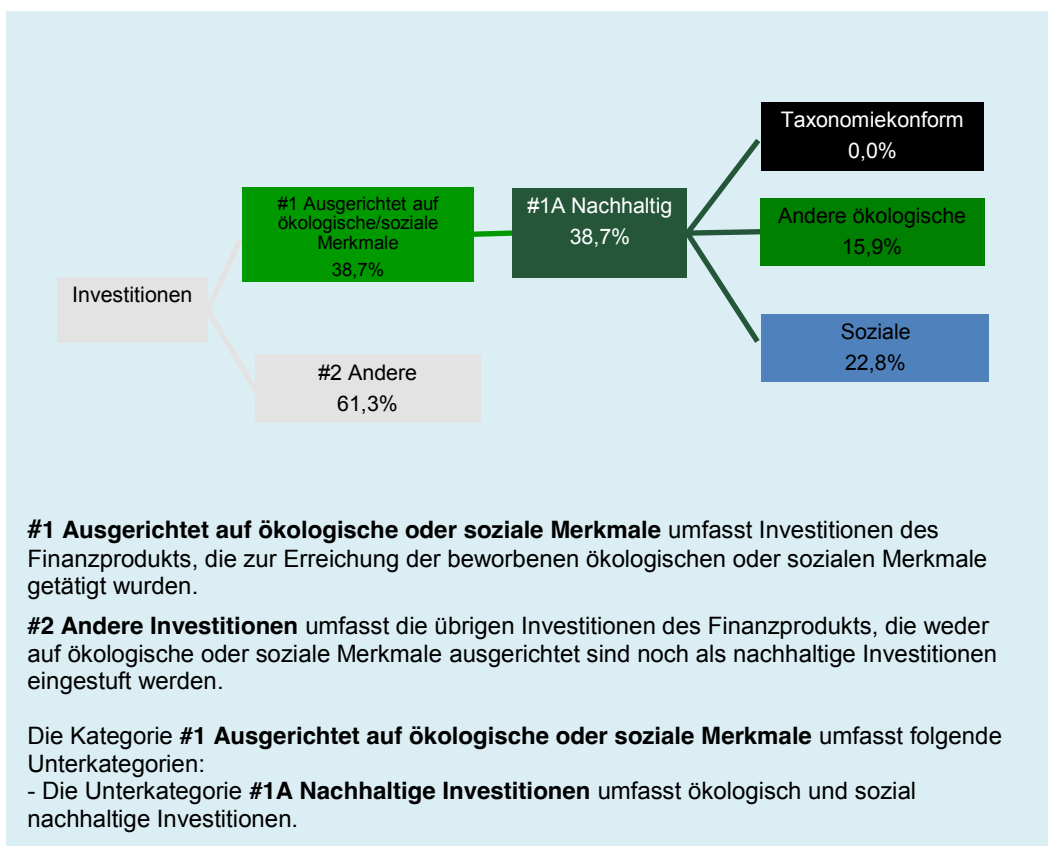
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US-Schatzwechsel-/Schatzanleihe	US-Staatsanleihen	2,1	USA
Goldman Sachs	Unternehmensanleihen	1,8	USA
APA Infrastructure	Unternehmensanleihen	1,5	Australien
Wells Fargo	Unternehmensanleihen	1,5	USA
NBN	Regierungsbezogen	1,4	Australien
Bank of America	Unternehmensanleihen	1,2	USA
ING Groep	Unternehmensanleihen	1,2	Niederlande
Logicor Financing Sarl	Regierungsbezogen	1,2	Luxemburg
America Movil	Unternehmensanleihen	1,1	Mexiko
AbbVie	Unternehmensanleihen	1,1	USA
Aedifica	Unternehmensanleihen	1,0	Belgien
IMS Health	Unternehmensanleihen	1,0	USA
London Stock Exchange	Unternehmensanleihen	1,0	Vereinigtes Königreich
Pfizer Investment Enterprises Pte	Unternehmensanleihen	1,0	USA
CaixaBank	Unternehmensanleihen	1,0	Spanien



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

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



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

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Unternehmensanleihen	Bankwesen	20,4	82,5
	Nicht-zyklische Konsumgüter	9,7	
	Energie	8,2	
	Kommunikation	8,2	
	Zyklische Konsumgüter	5,9	
	Elektrizität	5,1	
	REITs	4,4	
	Versicherungen	4,0	
	Transport	3,5	
	Technologie	2,7	
	Erdgas	2,6	
	Grundstoffindustrie	1,8	
	Brokerage Asset Managers Exchanges	1,7	
	Investitionsgüter	1,2	
	Finanzwesen Sonstige	1,1	
	Finanzunternehmen	1,0	
	Sonstige Versorger	0,9	
	Industrie – Sonstige	0,0	
Regierungsbezogen	Eigene Keine Garantie	6,2	8,2
	Staatsanleihen	1,4	
	Supranationale Organisationen	0,6	
US-Staatsanleihen	US-Staatsanleihen	2,4	2,4
Verbriefte Forderungen	ABS Sonstige	2,3	2,3
Derivate	Kredite	0,2	0,4
	Optionen	0,2	
	Zinsen	0,1	
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	4,3	4,3



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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

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

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

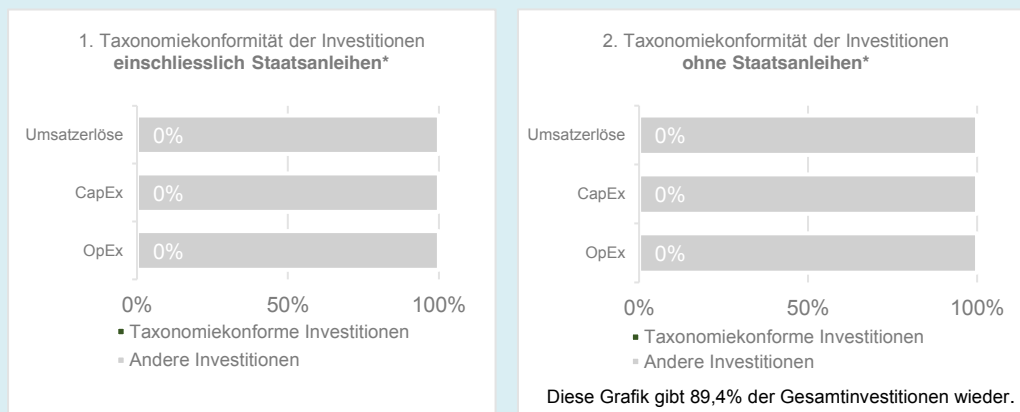
(OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

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

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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,0
2023	0,0
2024	0,0



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



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

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 15,9%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 22,8%.



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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verhaltensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 38,7% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:

Mit Wirkung vom 1. Juli 2024 wechselte der Anlageverwalter seinen Ansatz der Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel.

Vor dem 30. Juni 2024 basierte der Beitrag eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel auf dem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz).

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Anlageverwalter Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.

(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts (oder der Verwendung der Anleiheerlöse) auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:

- Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

US Aggregate Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5HFKHGVCVW0TQY7NJ6O41

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 37,0% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen.

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 37,0% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 3,2% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 33,8% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 37,0% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	40,0	41,6	36,2	36,2	37,0

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

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022 ¹	38,6
2023	36,4
2024	37,0

¹ Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung der Lebensqualität

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitragen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Förderung von Kreislaufwirtschaften
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit

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

- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung der Lebensqualität

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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



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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	26,6
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	8,3	23,3
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	25,1

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen den UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm keiner Änderungen bedarf. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in den Dialog.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

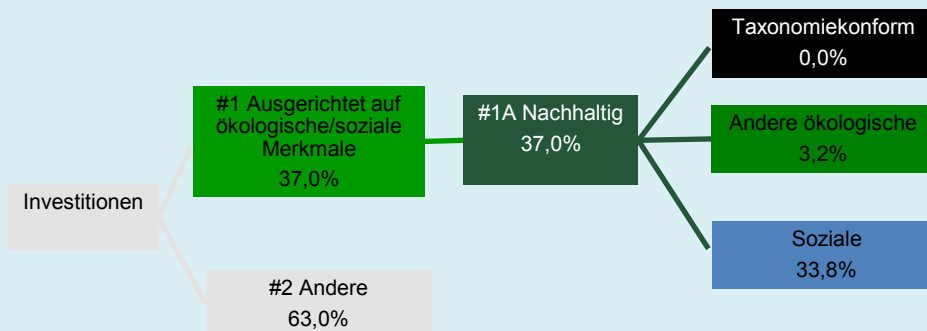
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US-Schatzwechsel/-Schatzanleihe	US-Staatsanleihen	38,1	USA
Fannie Mae Pool	Verbriefte Forderungen	19,7	USA
Ginnie Mae II Pool	Verbriefte Forderungen	6,1	USA
Inflationsgebundene US-Staatsanleihen	US-Staatsanleihen	1,0	USA
Neuberger Berman Loan Advisers Clo 43	Verbriefte Forderungen	0,8	Kaimaninseln
JPMorgan Chase	Unternehmensanleihen	0,8	USA
Rogers Communications	Unternehmensanleihen	0,6	Kanada
Bank of America	Unternehmensanleihen	0,6	USA
Pacific Gas and Electric	Unternehmensanleihen	0,6	USA
Driven Brands Funding LLC	Verbriefte Forderungen	0,6	USA
CVS Health	Unternehmensanleihen	0,6	USA
Santander Drive Auto Receivables Trust 2022-5	Verbriefte Forderungen	0,6	USA
Icon Investments Six DAC	Unternehmensanleihen	0,5	USA
UBS	Unternehmensanleihen	0,5	Schweiz
AbbVie	Unternehmensanleihen	0,5	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

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

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

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

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

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
US-Staatsanleihen	US-Staatsanleihen	39,1	39,1
Verbriefte Forderungen	Festverzinsliche Agency-Anleihen	26,4	32,3
	ABS Sonstige	2,4	
	CMO	1,3	
	Non-Agency CMBS	0,8	
	Autofinanzierung	0,6	
	Agency CMBS	0,4	
	Studentendarlehen	0,2	
	Kreditkartenforderungen	0,2	
	Agency Hybrid ARMS	0,0	
Unternehmensanleihen	Bankwesen	5,4	26,0
	Nicht-zyklische Konsumgüter	3,9	
	Energie	3,3	
	Kommunikation	2,9	
	Versicherungen	2,9	
	Elektrizität	2,1	
	Zyklische Konsumgüter	1,7	
	Technologie	1,2	
	REITs	0,7	
	Erdgas	0,6	
	Transport	0,4	
	Finanzunternehmen	0,2	
	Brokerage Asset Managers Exchanges	0,2	
	Investitionsgüter	0,2	
	Grundstoffindustrie	0,2	
	Industrie – Sonstige	0,1	
Regierungsbezogen	Eigene Keine Garantie	0,9	1,1
	Staatsanleihen	0,2	
	Lokale Behörden	0,0	
Derivate	Kredite	0,2	0,2
	Optionen	0,0	
	Sonstige Derivate	0,0	
	Zinsen	0,0	
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	1,1	1,1



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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

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

Ja:
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

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

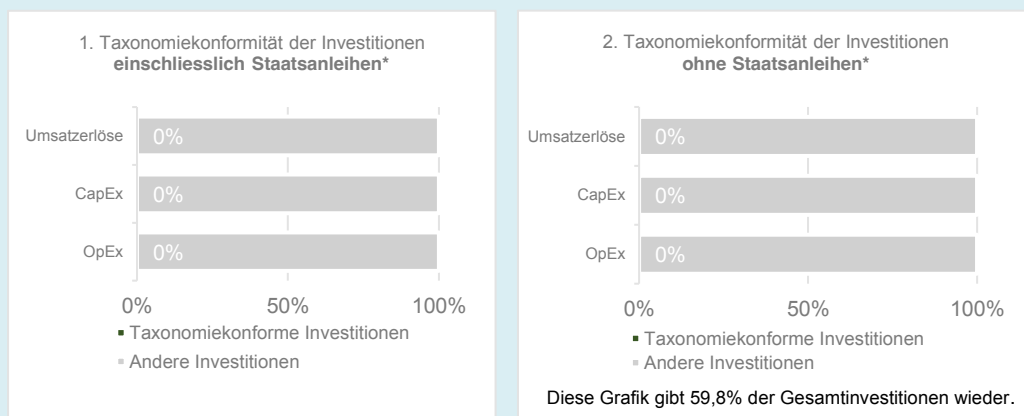
Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

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

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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichten Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,0
2023	0,0
2024	0,0



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

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 3,2%.

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

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 33,8%.



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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verhaltensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 37,0% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:

Mit Wirkung vom 1. Juli 2024 wechselte der Anlageverwalter seinen Ansatz der Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel.

Vor dem 30. Juni 2024 basierte der Beitrag eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel auf dem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz).

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Anlageverwalter Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung

US Aggregate Bond Fund

des Vermögenswerts auf (oder der Verwendung der Anleiheerlöse) ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:

- Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

US High Yield Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300MAQP680L006954

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nein</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 13,6% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>



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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen.

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 13,6% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 6,0% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 7,6% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 13,6% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	12,9	14,5	13,4	12,9	13,6

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

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

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022 ¹	13,7
2023	14,0
2024	13,6

¹ Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung der Lebensqualität

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitragen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung der Lebensqualität

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
		PAI-Indikatoren
		THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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



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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%) [*]
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	85,3
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	23,4	56,2
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	60,5

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen den UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm keiner Änderungen bedarf. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in den Dialog.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

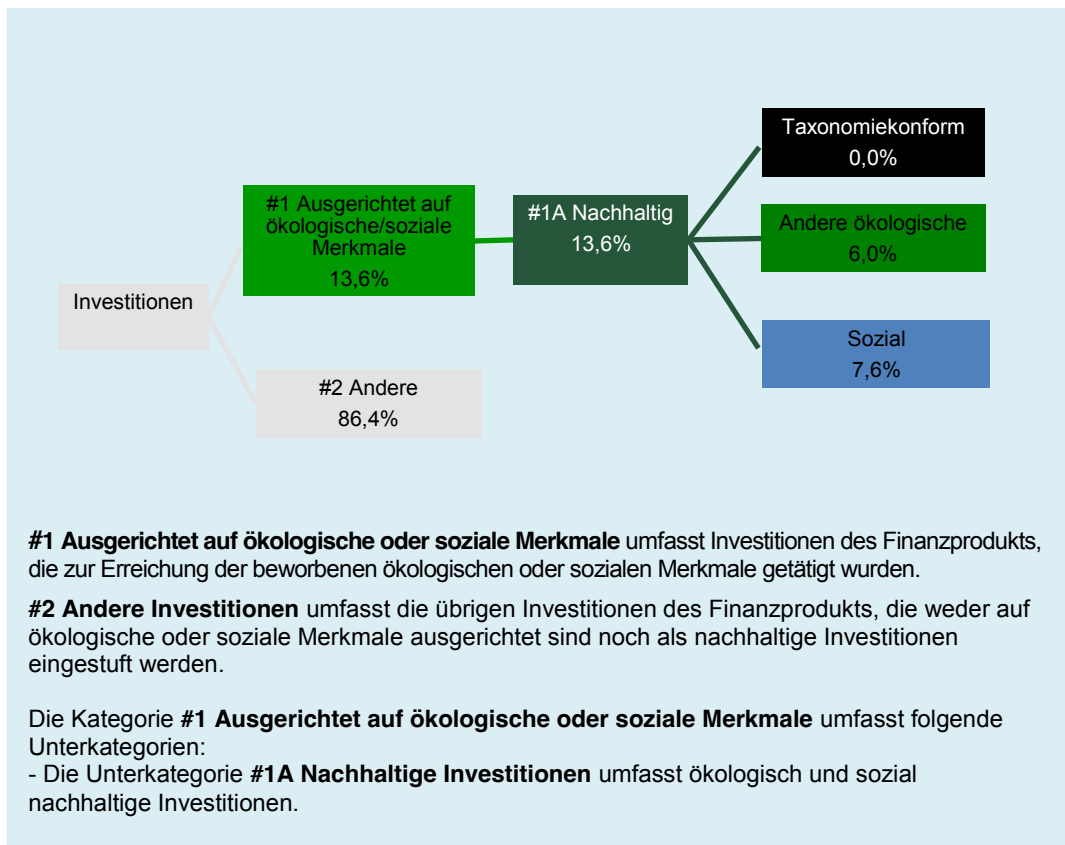
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Osaic Holdings	Corporate	2,1	USA
RCS Capital	Corporate	2,1	USA
Six Flags Entertainment	Corporate	1,7	USA
Vistra	Corporate	1,7	USA
Victra Holdings LLC / Victra Finance	Corporate	1,6	USA
Sigma Holdco BV	Corporate	1,6	Niederlande
Talen Energy Supply LLC	Corporate	1,5	USA
Enbridge	Corporate	1,5	Kanada
Heartland dental LLC / Heartland dental Finance	Corporate	1,5	USA
CHS/Community Health Systems	Corporate	1,4	USA
eG Global Finance	Corporate	1,4	Vereinigtes Königreich
Civitas Resources	Corporate	1,4	USA
Coty Inc / HFC Prestige Products Inc / HFC Prestige International US	Corporate	1,3	USA
Tenet Healthcare	Corporate	1,3	USA
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital	Corporate	1,3	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Corporate	Energie	18,7	94,7
	Finanzdienstleistungen	11,1	
	Grundstoffindustrie	6,0	
	Gesundheitswesen	5,9	
	Einzelhandel	5,7	
	Technologie & Elektronik	5,5	
	Freizeit	5,5	
	Versorger	5,1	
	Versicherungen	4,5	
	Investitionsgüter	4,5	
	Dienstleistungen	4,3	
	Konsumgüter	4,0	
	Medien	3,8	
	Automobilindustrie	3,3	
	Transport	2,9	
	Telekommunikation	2,8	
Immobilien	1,2		
Unternehmensanleihen	Satelliten	0,3	0,5
	Dienstleistungen	0,1	
	Sonstige Telekommunikation	0,0	
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	4,8	4,8



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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

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

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

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

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

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,0
2023	0,0
2024	0,0



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

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 6,0%.



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

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 7,6%.



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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verhaltensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 13,6% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:

Mit Wirkung vom 1. Juli 2024 wechselte der Anlageverwalter seinen Ansatz der Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel.

Vor dem 30. Juni 2024 basierte der Beitrag eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel auf dem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz).

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Anlageverwalter Folgendes:

- ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung

US High Yield Bond Fund

des Vermögenswerts (oder der Verwendung der Anleiheerlöse) auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:

- Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

Asian ex-Japan Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 7CMI17N6D5WEZWVBKK41

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 41,8% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen.

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Asian ex-Japan Equity Fund

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 41,8% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 16,8% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 24,9% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 41,8% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	44,3	43,4	39,8	38,9	41,8

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

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

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022 ¹	42,9
2023	44,7
2024	41,8

¹ Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung der Lebensqualität

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung der Lebensqualität

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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



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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

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

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%) [*]
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	97,6
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	19,7	97,3
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	97,6

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden.

Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung entnehmen: www.troweprice.com/content/dam/trowecorp/Pdfs/esg/proxy-voting-guidelines-TRPA.pdf.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

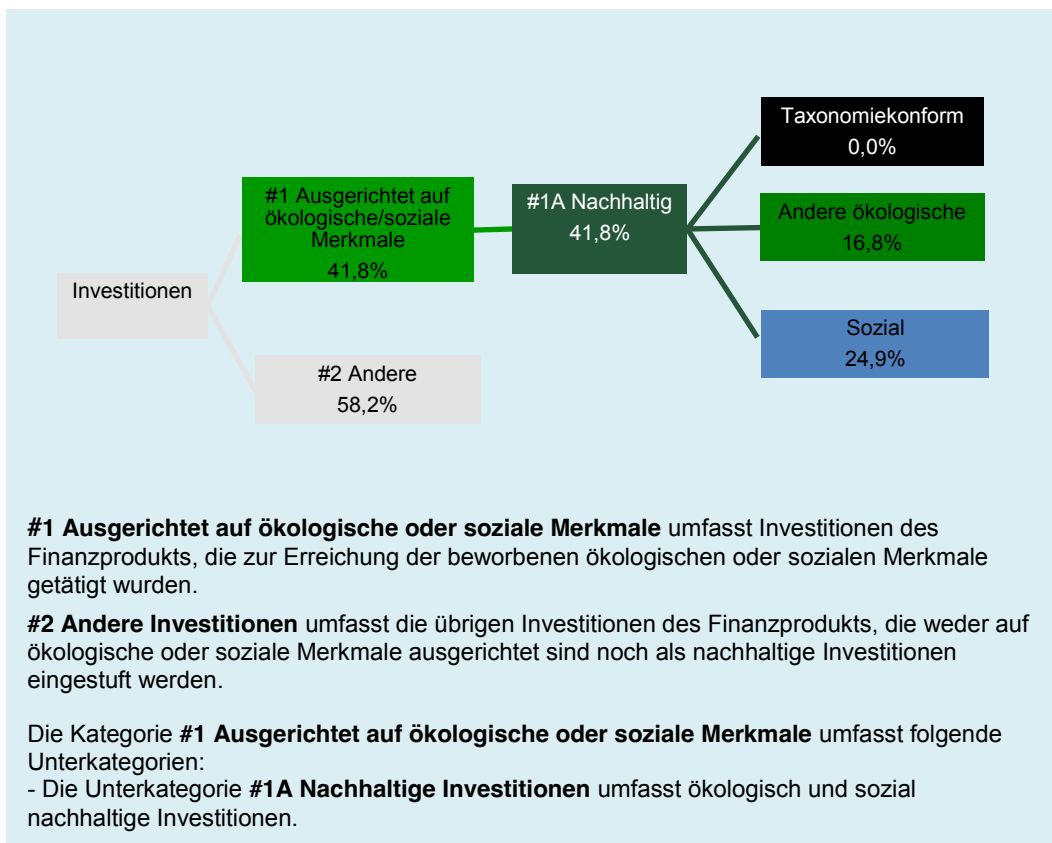
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationstechnologie	9,5	Taiwan
Tencent Holdings	Kommunikationsdienstleistungen	6,9	China
Samsung Electronics	Informationstechnologie	6,0	Südkorea
DBS Group	Finanzwesen	3,2	Singapur
Bank Central Asia	Finanzwesen	2,7	Indonesien
ICICI Bank	Finanzwesen	2,7	Indien
MediaTek	Informationstechnologie	2,6	Taiwan
Alibaba Group Holding	Nicht-Basiskonsumgüter	2,5	China
AIA Group	Finanzwesen	2,2	Hongkong
Infosys	Informationstechnologie	2,0	Indien
Reliance Industries	Energie	1,9	Indien
HDFC Life Insurance	Finanzwesen	1,8	Indien
HDFC Bank	Finanzwesen	1,7	Indien
Axis Bank	Finanzwesen	1,6	Indien
China Resources Mixc Lifestyle Services	Immobilien	1,4	China



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	15,7	28,2
	Technologie-Hardware, Speicherung & Peripheriegeräte	6,0	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	3,3	
	IT-Dienste	2,0	
	Kommunikationsausrüstung	1,1	
Finanzwesen	Banken	18,0	25,8
	Versicherungen	5,1	
	Finanzdienstleistungen	1,2	
	Verbraucherfinanzierung	1,2	
	Kapitalmärkte	0,3	
Kommunikationsdienstleistungen	Interaktive Medien & Dienstleistungen	9,6	14,2
	Diversifizierte Telekommunikationsdienstleistungen	2,5	
	Unterhaltung	1,3	
	Drahtlose Telekommunikationsdienstleistungen	0,8	
Nicht-Basiskonsumgüter	Grosshandel	3,8	12,7
	Gaststättengewerbe & Freizeit	3,2	
	Textilien, Bekleidung & Luxusgüter	1,9	
	Freizeitartikel	0,9	
	Langlebige Haushaltswaren	0,8	
	Automobilkomponenten	0,7	
	Automobile	0,6	
	Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen	0,6	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Maschinen	2,8	5,4
	Elektrische Ausrüstung	1,7	
	Industriekonglomerate	0,5	
	Bauwesen & Maschinenbau	0,4	
Immobilien	Immobilienverwaltung & -entwicklung	3,6	3,6
Energie	Öl, Gas & Brennstoffe	1,9	1,9
Basiskonsumgüter	Körperpflegeprodukte	1,0	1,9
	Getränke	0,5	
	Lebensmittel	0,4	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Metalle & Bergbau	1,0	1,8
	Chemikalien	0,6	
	Bauwerkstoffe	0,2	
Versorger	Gasversorger	0,8	1,4
	Stromversorger	0,6	
Gesundheitswesen	Gesundheitsgeräte & -zubehör	0,5	0,8
	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	0,2	
	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	0,0	
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	2,4	2,4



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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

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

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

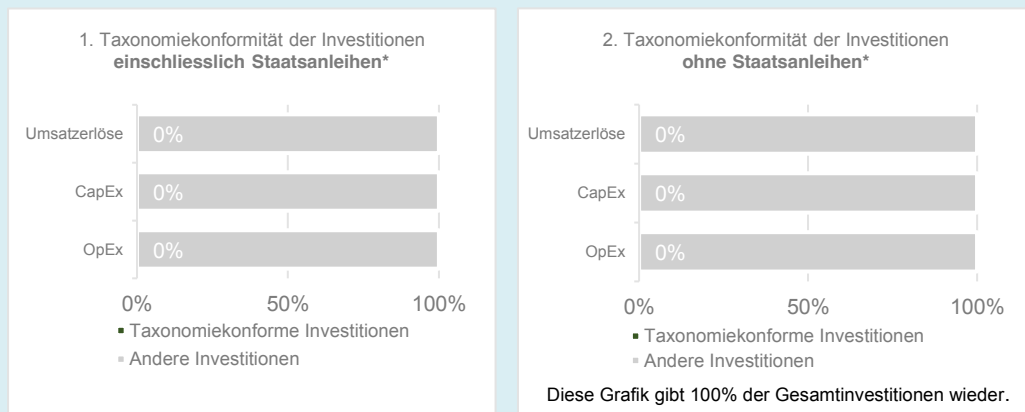
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

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

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

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

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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,0
2023	0,0
2024	0,0

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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



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



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

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 16,8%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 24,9%.



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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verhaltensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 41,8% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:

Mit Wirkung vom 1. Juli 2024 wechselte der Anlageverwalter seinen Ansatz der Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel.

Vor dem 30. Juni 2024 basierte der Beitrag eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel auf dem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz).

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Anlageverwalter Folgendes:

- ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten

Asian ex-Japan Equity Fund

von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:

- Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

Asian Opportunities Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300IJYHTT3OSNG575

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 41,2% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen.

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Asian Opportunities Equity Fund

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 41,2% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 13,9% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 27,3% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% betragen. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 41,2% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	43,0	40,0	37,7	44,4	41,2

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

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

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022 ¹	41,8
2023	42,9
2024	41,2

¹ Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung der Lebensqualität

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitragen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung der Lebensqualität

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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



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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

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

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	97,3
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	18,8	95,2
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	95,9

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden.

Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung entnehmen: www.troweprice.com/content/dam/trowecorp/Pdfs/esg/proxy-voting-guidelines-TRPA.pdf.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

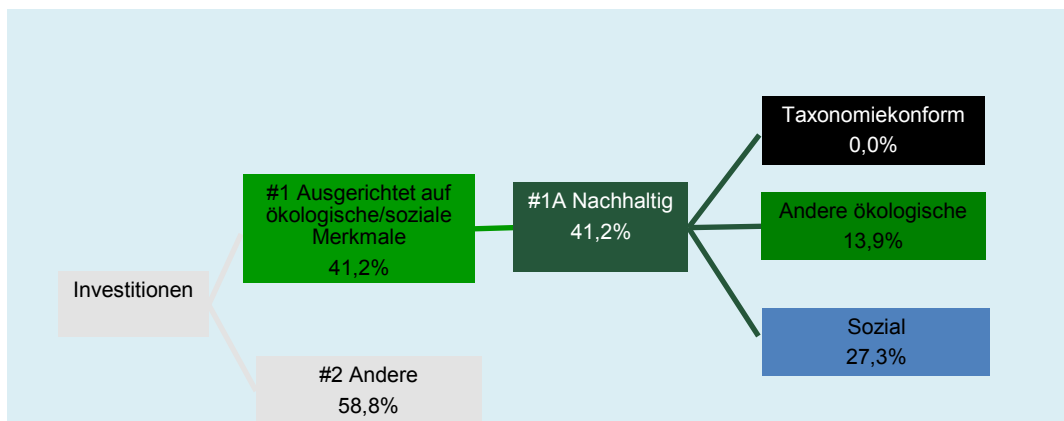
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationstechnologie	9,4	Taiwan
Tencent Holdings	Kommunikationsdienstleistungen	7,4	China
Samsung Electronics	Informationstechnologie	5,3	Südkorea
MediaTek	Informationstechnologie	4,4	Taiwan
ASE Technology Holding	Informationstechnologie	3,7	Taiwan
ICICI Bank	Finanzwesen	3,6	Indien
Bank Central Asia	Finanzwesen	3,5	Indonesien
Axis Bank	Finanzwesen	2,7	Indien
AIA Group	Finanzwesen	2,6	Hongkong
DBS Group	Finanzwesen	2,4	Singapur
Infosys	Informationstechnologie	2,2	Indien
Alibaba Group Holding	Nicht-Basiskonsumgüter	2,1	China
Ping An Insurance	Finanzwesen	1,9	China
China Resources Mixc Lifestyle Services	Immobilien	1,9	China
TVS Motor	Nicht-Basiskonsumgüter	1,8	Indien



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

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

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

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

Asian Opportunities Equity Fund

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

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Finanzwesen	Banken	18,1	27,8
	Versicherungen	8,3	
	Finanzdienstleistungen	1,4	
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausüstung	19,2	27,8
	Technologie-Hardware, Speicherung & Peripheriegeräte	5,3	
	IT-Dienste	2,2	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	0,7	
	Kommunikationsausrüstung	0,3	
Nicht-Basiskonsumgüter	Gaststättengewerbe & Freizeit	4,6	16,7
	Grosshandel	4,2	
	Automobile	3,7	
	Automobilkomponenten	2,2	
	Langlebige Haushaltswaren	0,8	
	Freizeitartikel	0,8	
	Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen	0,3	
Kommunikationsdienstleistungen	Interaktive Medien & Dienstleistungen	8,5	13,9
	Unterhaltung	2,3	
	Diversifizierte Telekommunikationsdienstleistungen	2,0	
	Drahtlose Telekommunikationsdienstleistungen	1,1	
Immobilien	Immobilienverwaltung & -entwicklung	3,6	3,6
Basiskonsumgüter	Vertrieb von & Handel mit Basiskonsumgütern	1,8	3,3
	Körperpflegeprodukte	1,0	
	Getränke	0,5	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Elektrische Ausrüstung	1,7	3,2
	Maschinen	1,4	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Chemikalien	0,4	0,7
	Papier & Forstprodukte	0,3	
Energie	Öl, Gas & Brennstoffe	0,4	0,4
Gesundheitswesen	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	0,1	0,1
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	2,4	2,4

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

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



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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

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

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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

Asian Opportunities Equity Fund

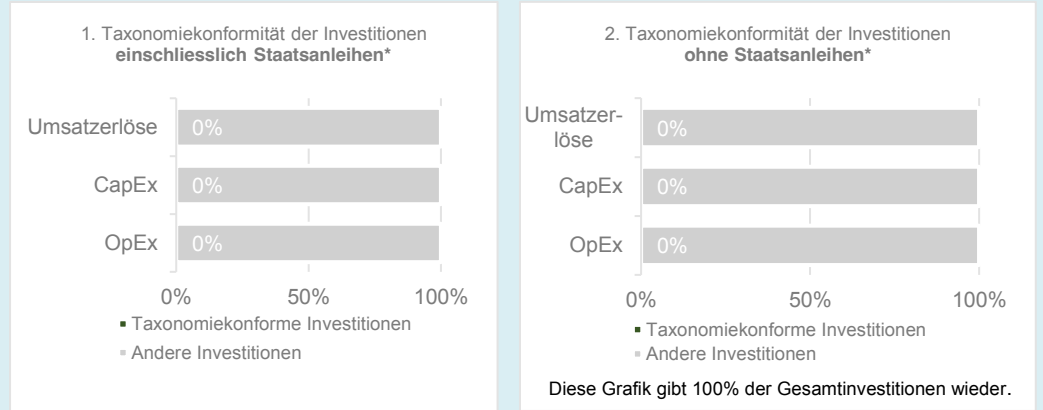
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,0
2023	0,0
2024	0,0



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

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 13,9%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 27,3%.



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



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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verhaltensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 41,2% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:

Mit Wirkung vom 1. Juli 2024 wechselte der Anlageverwalter seinen Ansatz der Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel.

Vor dem 30. Juni 2024 basierte der Beitrag eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel auf dem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz).

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Anlageverwalter Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:

- Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

Emerging Markets Discovery Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 54930052H5PJ4Z9FO30

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 26,0% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen.

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Emerging Markets Discovery Equity Fund

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html). Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 26,0% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 7,1% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 18,9% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% betrug. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 26,0% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	23,0	22,1	28,8	30,4	26,0

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

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

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022 ¹	21,3
2023	23,6
2024	26,0

¹ Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung der Lebensqualität

Emerging Markets Discovery Equity Fund

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitragen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Lebensqualität

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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



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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

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

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	97,5
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	18,6	97,5
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	96,1

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraummittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden.

Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung entnehmen: www.troweprice.com/content/dam/trowecorp/Pdfs/esg/proxy-voting-guidelines-TRPA.pdf.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

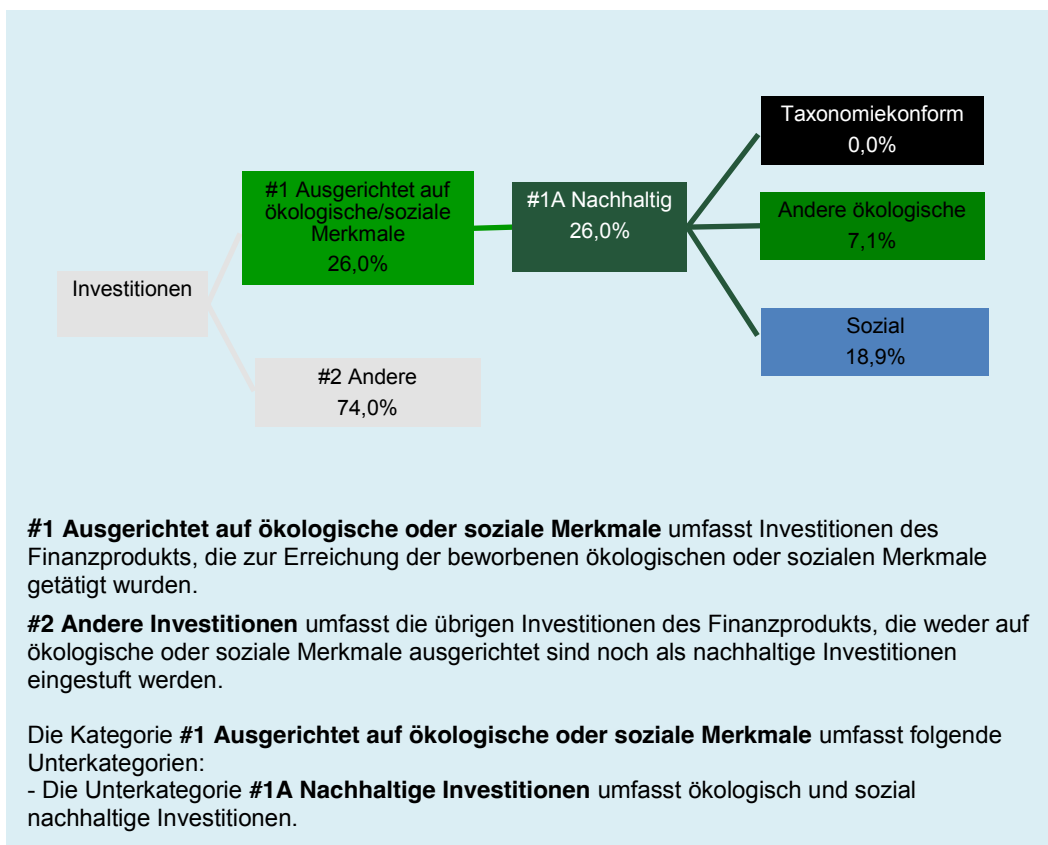
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Samsung Electronics	Informationstechnologie	5,1	Südkorea
Alibaba Group Holding	Nicht-Basiskonsumgüter	3,5	China
ICICI Bank	Finanzwesen	2,7	Indien
MediaTek	Informationstechnologie	2,5	Taiwan
Reliance Industries	Energie	2,4	Indien
Hon Hai Precision Industry	Informationstechnologie	2,3	Taiwan
SK Hynix	Informationstechnologie	2,2	Südkorea
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationstechnologie	2,2	Taiwan
Prosus	Nicht-Basiskonsumgüter	2,1	China
Hyundai Motor	Nicht-Basiskonsumgüter	2,1	Südkorea
Bank Rakyat Indonesia (Persero)	Finanzwesen	2,1	Indonesien
Trip.Com	Nicht-Basiskonsumgüter	2,0	China
Shriram Finance	Finanzwesen	1,9	Indien
KE Holdings	Immobilien	1,9	China
OTP Bank	Finanzwesen	1,9	Ungarn



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

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



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

Emerging Markets Discovery Equity Fund

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Finanzwesen	Banken	17,9	25,6
	Versicherungen	3,0	
	Verbraucherfinanzierung	1,9	
	Finanzdienstleistungen	1,5	
	Kapitalmärkte	1,3	
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	10,2	21,0
	Technologie-Hardware, Speicherung & Peripheriegeräte	5,1	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	3,1	
	IT-Dienste	2,6	
Nicht-Basiskonsumgüter	Grosshandel	6,0	14,9
	Gaststättengewerbe & Freizeit	3,8	
	Automobilkomponenten	2,1	
	Automobile	2,1	
	Textilien, Bekleidung & Luxusgüter	0,5	
	Spezialisierter Einzelhandel	0,3	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Maschinen	5,3	8,6
	Luffahrt & Verteidigung	1,6	
	Transportinfrastruktur	1,0	
	Elektrische Ausrüstung	0,7	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Metalle & Bergbau	2,2	7,3
	Bauwerkstoffe	1,9	
	Chemikalien	1,9	
	Behälter & Verpackungen	1,2	
Energie	Energieanlagen & -dienstleistungen	3,6	6,1
	Öl, Gas & Brennstoffe	2,5	
Immobilien	Immobilienverwaltung & -entwicklung	4,1	4,1
Kommunikationsdienstleistungen	Interaktive Medien & Dienstleistungen	1,7	3,4
	Diversifizierte Telekommunikationsdienstleistungen	1,4	
	Unterhaltung	0,2	
	Medien	0,1	
Versorger	Gasversorger	2,3	3,4
	Stromversorger	1,0	
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	1,8	2,7
	Getränke	0,8	
Gesundheitswesen	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	0,4	0,4
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	2,5	2,5



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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

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

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

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

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

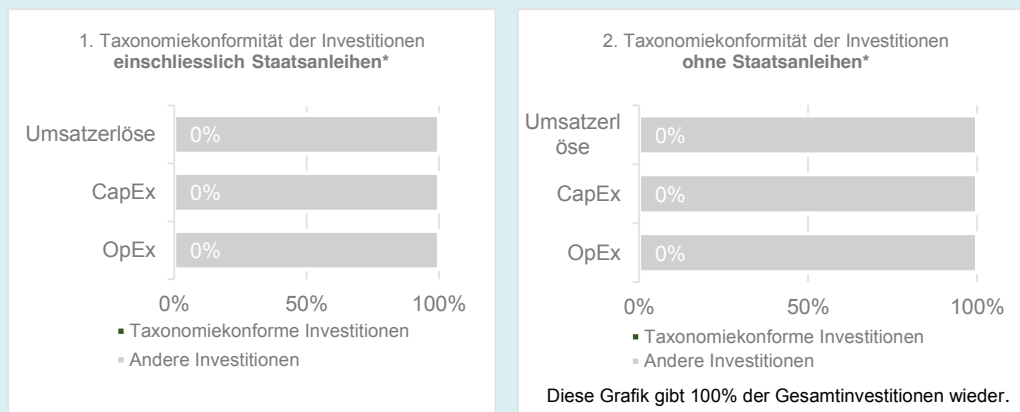
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,0
2023	0,0
2024	0,0



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



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

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 7,1%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 18,9%.



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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verhaltensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 26,0% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:

Mit Wirkung vom 1. Juli 2024 wechselte der Anlageverwalter seinen Ansatz der Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel.

Vor dem 30. Juni 2024 basierte der Beitrag eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel auf dem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz).

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Anlageverwalter Folgendes:

- ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher

Emerging Markets Discovery Equity Fund

Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:

- Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitragen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

Emerging Markets Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): JUL85ZM0SXJVTZFU3Z57

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 36,0% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen.

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Emerging Markets Equity Fund

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 36,0% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 13,8% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 22,2% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% betrug. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 36,0% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	36,3	34,4	37,3	35,7	36,0

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

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

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022 ¹	34,3
2023	35,4
2024	36,0

¹ Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung der Lebensqualität

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung der Lebensqualität

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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



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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

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

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	98,8
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	20,5	98,7
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	98,8

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden.

Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung entnehmen: www.troweprice.com/content/dam/trowecorp/Pdfs/esg/proxy-voting-guidelines-TRPA.pdf.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

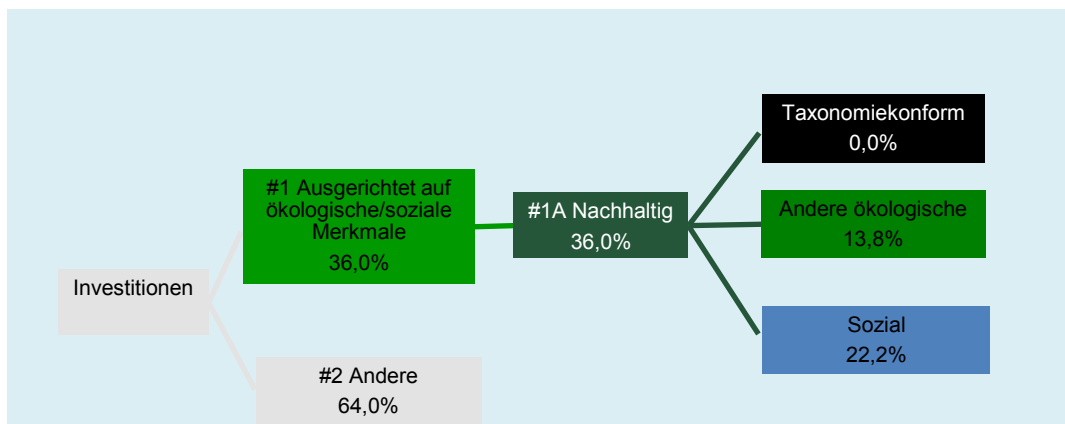
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationstechnologie	9,7	Taiwan
Samsung Electronics	Informationstechnologie	7,9	Südkorea
Tencent Holdings	Kommunikationsdienstleistungen	4,8	China
Yum China Holdings	Nicht-Basiskonsumgüter	4,2	China
Reliance Industries	Energie	2,8	Indien
Kotak Mahindra Bank	Finanzwesen	1,9	Indien
Infosys	Informationstechnologie	1,8	Indien
Bank Central Asia	Finanzwesen	1,8	Indonesien
Alibaba Group Holding	Nicht-Basiskonsumgüter	1,7	China
MediaTek	Informationstechnologie	1,7	Taiwan
Saudi National Bank	Finanzwesen	1,6	Saudi-Arabien
ICICI Bank	Finanzwesen	1,6	Indien
Wal-Mart de Mexico	Basiskonsumgüter	1,6	Mexiko
Localiza Rent a Car	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	1,5	Brasilien
MercadoLibre	Nicht-Basiskonsumgüter	1,4	Brasilien



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

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

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

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

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

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Informations-technologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	12,9	26,2
	Technologie-Hardware, Speicherung & Peripheriegeräte	8,3	
	IT-Dienste	3,3	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	1,4	
	Kommunikationsausrüstung	0,4	
Finanzwesen	Banken	17,7	21,6
	Kapitalmärkte	1,5	
	Versicherungen	1,3	
	Finanzdienstleistungen	1,0	
Nicht-Basiskonsumgüter	Gaststättengewerbe & Freizeit	6,7	17,8
	Grosshandel	5,4	
	Automobilkomponenten	2,0	
	Automobile	1,1	
	Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen	1,0	
	Spezialisierte Einzelhandel	0,8	
	Textilien, Bekleidung & Luxusgüter	0,6	
Langlebige Haushaltswaren	0,3		
Basiskonsumgüter	Vertrieb von & Handel mit Basiskonsumgütern	7,0	10,6
	Getränke	1,9	
	Lebensmittel	0,9	
	Körperpflegeprodukte	0,7	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Bauwesen & Maschinenbau	1,6	6,0
	Bodentransport	1,5	
	Luftfracht & Logistik	1,0	
	Maschinen	0,9	
	Elektrische Ausrüstung	0,7	
	Industriekonglomerate	0,3	
	Transportinfrastruktur	0,0	
Baumaterialien	0,0		
Kommunikationsdienstleistungen	Interaktive Medien & Dienstleistungen	4,9	5,9
	Unterhaltung	0,8	
	Drahtlose Telekommunikationsdienstleistungen	0,1	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Chemikalien	1,8	3,3
	Metalle & Bergbau	0,8	
	Behälter & Verpackungen	0,6	
Energie	Öl, Gas & Brennstoffe	3,2	3,2
Immobilien	Immobilienverwaltung & -entwicklung	1,1	2,1
	REITs – Einzelhandelsimmobilien	1,0	
Gesundheitswesen	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	0,9	1,8
	Gesundheitsgeräte & -zubehör	0,5	
	Pharmazeutik	0,4	
	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	0,1	
Versorger	Stromversorger	0,3	0,3
	Gasversorger	0,1	
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	1,2	1,2



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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

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

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

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

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

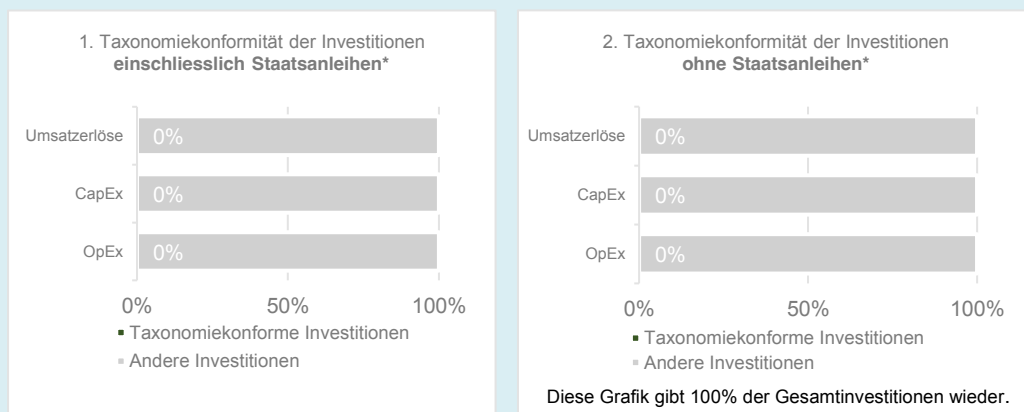
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,0
2023	0,0
2024	0,0



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



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

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 13,8%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 22,2%.



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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verhaltensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 36,0% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:

Mit Wirkung vom 1. Juli 2024 wechselte der Anlageverwalter seinen Ansatz der Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel.

Vor dem 30. Juni 2024 basierte der Beitrag eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel auf dem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz).

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Anlageverwalter Folgendes:

- ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten

Emerging Markets Equity Fund

von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:

- Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitragen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

European Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): NMYAFKSXOFHN1LOP5G94

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 47,9% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen.

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 47,9% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 16,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 31,3% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% betragen. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 47,9% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	44,8	45,7	48,5	53,6	47,9

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

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

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022 ¹	49,2
2023	45,3
2024	47,9

¹ Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung der Lebensqualität

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf

Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitragen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Förderung von Kreislaufwirtschaften
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung der Lebensqualität

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen fließen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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



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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

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

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%) [*]
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	97,3
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	40,8	96,9
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	96,7

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden.

Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung entnehmen: www.troweprice.com/content/dam/trowecorp/Pdfs/esg/proxy-voting-guidelines-TRPA.pdf.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der Investitionen** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

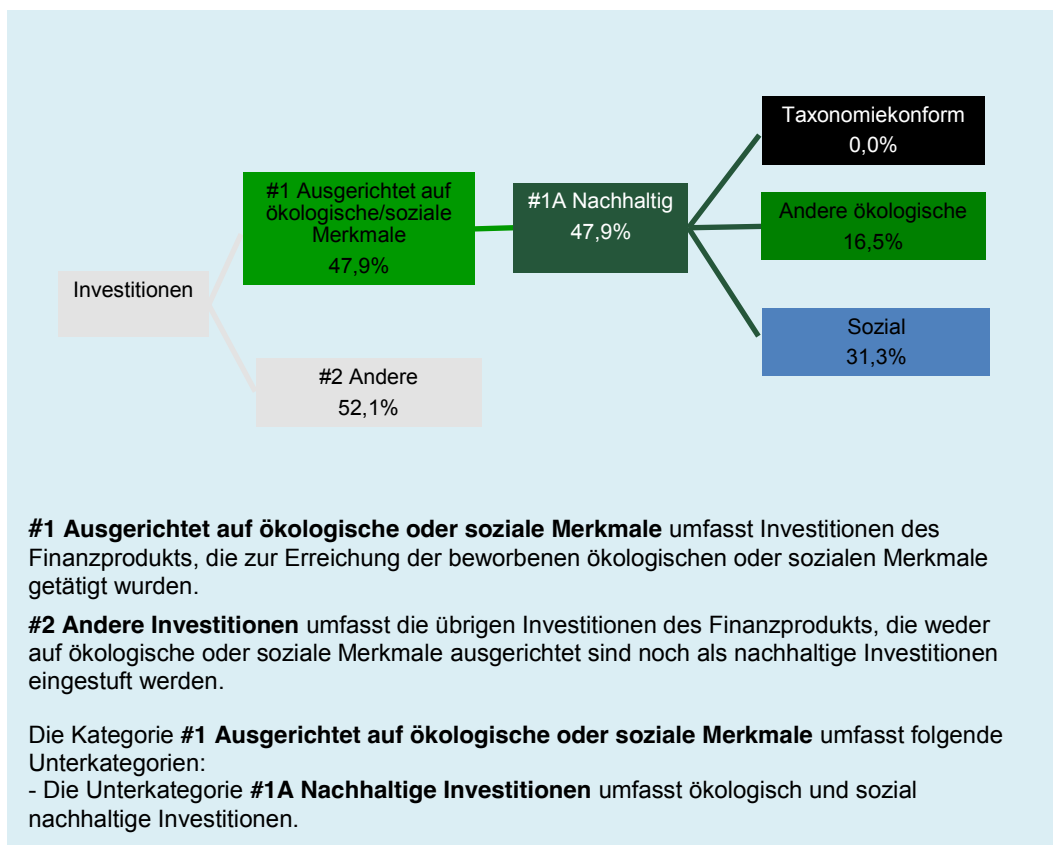
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Novo Nordisk	Gesundheitswesen	5,2	Dänemark
ASML Holding	Informationstechnologie	4,8	Niederlande
SAP	Informationstechnologie	4,0	Deutschland
AstraZeneca	Gesundheitswesen	3,5	Vereinigtes Königreich
Siemens	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	3,0	Deutschland
TotalEnergies	Energie	2,8	Frankreich
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Nicht-Basiskonsumgüter	2,7	Frankreich
Unilever	Basiskonsumgüter	2,7	Vereinigtes Königreich
Deutsche Telekom	Kommunikationsdienstleistungen	2,4	Deutschland
Allianz	Finanzwesen	2,3	Deutschland
Iberdrola	Versorger	2,1	Spanien
BP	Energie	2,0	USA
ING Groep	Finanzwesen	1,9	Niederlande
London Stock Exchange	Finanzwesen	1,8	Vereinigtes Königreich
Amadeus IT	Nicht-Basiskonsumgüter	1,8	Spanien



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Finanzwesen	Banken	8,3	21,2
	Kapitalmärkte	5,9	
	Versicherungen	4,9	
	Finanzdienstleistungen	2,1	
Gesundheitswesen	Pharmazeutik	9,9	17,2
	Gesundheitsgeräte & -zubehör	5,9	
	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	1,3	
	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	0,2	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Maschinen	3,9	11,0
	Industriekonglomerate	3,0	
	Baumaterialien	1,6	
	Fachdienste	1,2	
	Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	0,9	
	Elektrische Ausrüstung	0,5	
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	6,1	10,4
	Software	4,0	
	IT-Dienste	0,3	
Nicht-Basiskonsumgüter	Textilien, Bekleidung & Luxusgüter	5,9	9,0
	Gaststättengewerbe & Freizeit	2,7	
	Langlebige Haushaltswaren	0,5	
Basiskonsumgüter	Körperpflegeprodukte	2,7	7,1
	Vertrieb von & Handel mit Basiskonsumgütern	1,6	
	Getränke	1,5	
	Haushaltsprodukte	1,3	
Energie	Öl, Gas & Brennstoffe	6,4	6,4
Kommunikationsdienstleistungen	Diversifizierte Telekommunikationsdienstleistungen	3,5	6,2
	Medien	1,1	
	Interaktive Medien & Dienstleistungen	1,0	
	Unterhaltung	0,7	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Chemikalien	2,1	4,2
	Papier & Forstprodukte	1,2	
	Behälter & Verpackungen	0,6	
	Metalle & Bergbau	0,3	
Versorger	Stromversorger	2,4	3,7
	Multi-Versorger	1,2	
Immobilien	REITs – Industrieimmobilien	0,9	0,9
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	2,5	2,5



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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

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

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

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

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

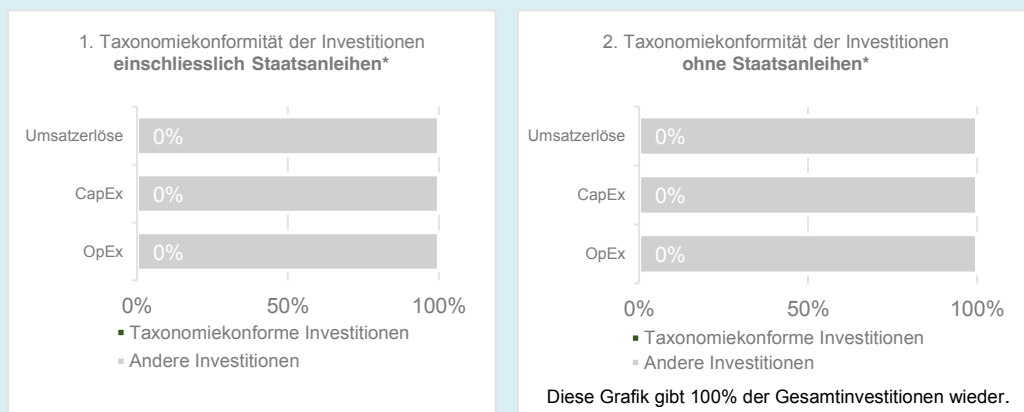
Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,0
2023	0,0
2024	0,0



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



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

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 16,5%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 31,3%.



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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verhaltensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 47,9% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:

Mit Wirkung vom 1. Juli 2024 wechselte der Anlageverwalter seinen Ansatz der Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel.

Vor dem 30. Juni 2024 basierte der Beitrag eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel auf dem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz).

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Anlageverwalter Folgendes:

- ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der

„Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:

- Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

Bei den

Referenzwerten

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

European Select Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300NG7HJP7DT64G10

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 52,3% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen.

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

European Select Equity Fund

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 52,3% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 15,3% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 37,0% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% betrugten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 52,3% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	48,9	52,1	52,1	56,3	52,3

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

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

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022 ¹	49,5
2023	46,8
2024	52,3

¹ Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung der Lebensqualität

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitragen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Förderung von Kreislaufwirtschaften
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung der Lebensqualität

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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



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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

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

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%) [*]
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	96,8
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	41,3	96,5
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	96,1

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Ermittenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden.

Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung entnehmen: www.troweprice.com/content/dam/trowecorp/Pdfs/esg/proxy-voting-guidelines-TRPA.pdf.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

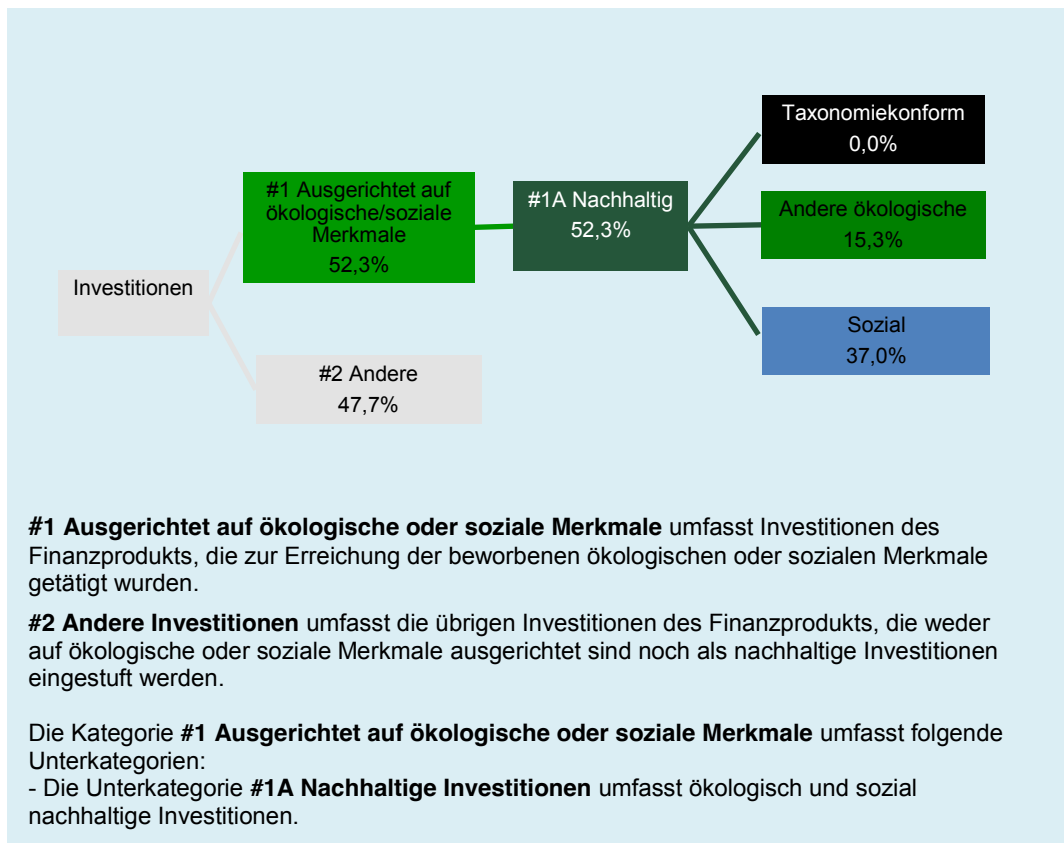
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Novo Nordisk	Gesundheitswesen	6,0	Dänemark
ASML Holding	Informationstechnologie	6,0	Niederlande
SAP	Informationstechnologie	4,8	Deutschland
AstraZeneca	Gesundheitswesen	4,0	Vereinigtes Königreich
Siemens	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	3,8	Deutschland
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Nicht-Basiskonsumgüter	3,7	Frankreich
Allianz	Finanzwesen	3,7	Deutschland
Deutsche Telekom	Kommunikationsdienstleistungen	3,6	Deutschland
TotalEnergies	Energie	3,5	Frankreich
London Stock Exchange	Finanzwesen	3,3	Vereinigtes Königreich
Amadeus IT	Nicht-Basiskonsumgüter	2,8	Spanien
Alcon	Gesundheitswesen	2,7	USA
BP	Energie	2,6	USA
Jeronimo Martins Sgps	Basiskonsumgüter	2,5	Portugal
Essity	Basiskonsumgüter	2,4	Schweden



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Finanzwesen	Banken	7,5	22,0
	Kapitalmärkte	6,2	
	Versicherungen	4,8	
	Finanzdienstleistungen	3,5	
Gesundheitswesen	Pharmazeutik	10,0	19,6
	Gesundheitsgeräte & -zubehör	6,6	
	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	2,4	
	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	0,5	
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	7,9	12,8
	Software	4,8	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Industriekonglomerate	3,8	10,1
	Maschinen	2,2	
	Baumaterialien	2,1	
	Fachdienste	2,0	
Nicht-Basiskonsumgüter	Textilien, Bekleidung & Luxusgüter	6,4	9,2
	Gaststättengewerbe & Freizeit	2,8	
Basiskonsumgüter	Vertrieb von & Handel mit Basiskonsumgütern	2,5	7,3
	Haushaltsprodukte	2,4	
	Getränke	2,3	
Energie	Öl, Gas & Brennstoffe	6,8	6,8
Kommunikationsdienstleistungen	Diversifizierte Telekommunikationsdienstleistungen	3,6	4,6
	Unterhaltung	1,0	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Papier & Forstprodukte	2,4	4,4
	Chemikalien	1,6	
	Metalle & Bergbau	0,4	
Immobilien	REITs – Industrieimmobilien	0,3	0,3
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	2,8	2,8



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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

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

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

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

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

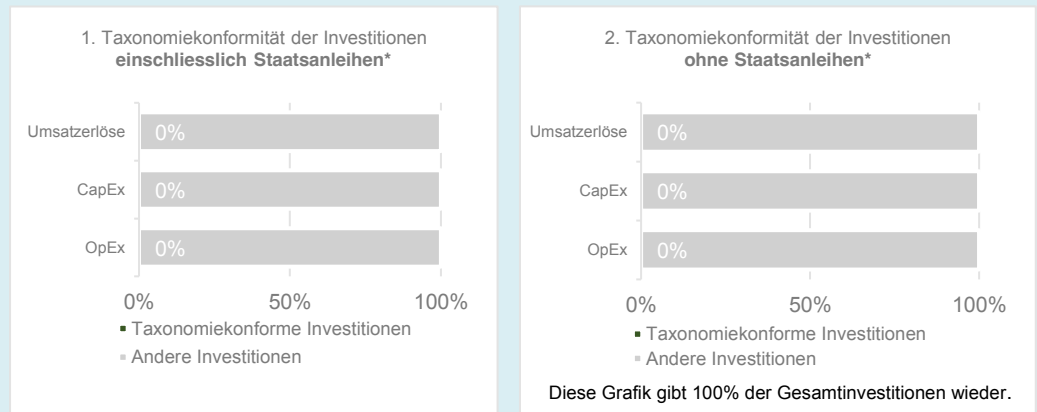
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,0
2023	0,0
2024	0,0



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



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

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 15,3%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 37,0%.



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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verhaltensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 52,3% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:

Mit Wirkung vom 1. Juli 2024 wechselte der Anlageverwalter seinen Ansatz der Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel.

Vor dem 30. Juni 2024 basierte der Beitrag eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel auf dem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz).

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Anlageverwalter Folgendes:

- ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch

European Select Equity Fund

Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:

- Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

European Smaller Companies Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): D2HRX7V356CEHJWRD88

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 36,0% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen.

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

European Smaller Companies Equity Fund

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 36,0% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 16,2% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 19,8% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 36,0% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	34,1	33,4	38,0	38,8	36,0

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

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

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022 ¹	37,7
2023	36,5
2024	36,0

¹ Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung der Lebensqualität

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitragen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Förderung von Kreislaufwirtschaften
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung der Lebensqualität

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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



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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

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

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%)
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	96,3
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	38,2	93,4
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	94,8

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden.

Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung entnehmen: www.troweprice.com/content/dam/trowecorp/Pdfs/esg/proxy-voting-guidelines-TRPA.pdf.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

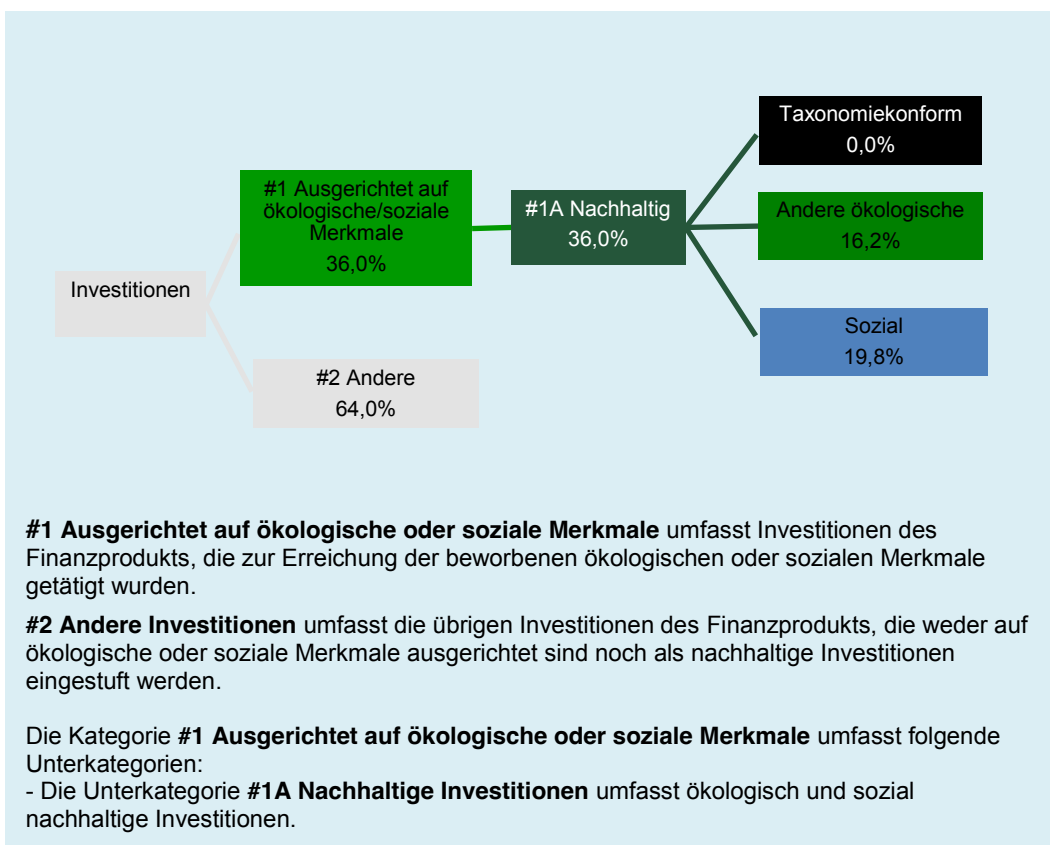
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bawag	Finanzwesen	4,6	Österreich
Spie	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	3,2	Frankreich
Redcare Pharmacy	Basiskonsumgüter	2,7	Niederlande
Amplifon	Gesundheitswesen	2,5	Italien
Laboratorios Farmaceuticos Rovi	Gesundheitswesen	2,3	Spanien
Intermediate Capital	Finanzwesen	2,1	Vereinigtes Königreich
Keywords Studios	Informationstechnologie	2,0	Irland
Croda International	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,9	Vereinigtes Königreich
Rotork	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	1,9	Vereinigtes Königreich
Imcd	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	1,9	Niederlande
Montana Aerospace	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	1,8	Deutschland
Spirax	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	1,7	Vereinigtes Königreich
Siltronic	Informationstechnologie	1,7	Deutschland
Ascential	Kommunikationsdienstleistungen	1,7	Vereinigtes Königreich
Flatex	Finanzwesen	1,7	Deutschland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Maschinen	10,1	24,4
	Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	4,4	
	Handels- & Vertriebsunternehmen	4,2	
	Baumaterialien	2,5	
	Luftfahrt & Verteidigung	2,0	
	Fachdienste	0,7	
	Bauwesen & Maschinenbau	0,4	
	Bodentransport	0,1	
Finanzwesen	Banken	6,7	17,0
	Kapitalmärkte	6,5	
	Versicherungen	2,0	
	Finanzdienstleistungen	1,9	
Gesundheitswesen	Pharmazeutik	4,8	14,4
	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	4,6	
	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	2,5	
	Biotechnologie	2,3	
	Gesundheitsgeräte & -zubehör	0,2	
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	3,4	10,5
	Software	3,0	
	IT-Dienste	3,0	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	1,1	
Nicht-Basiskonsumgüter	Langlebige Haushaltswaren	2,4	8,7
	Spezialisierter Einzelhandel	1,5	
	Gaststättengewerbe & Freizeit	1,4	
	Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen	1,1	
	Textilien, Bekleidung & Luxusgüter	1,0	
	Freizeitartikel	0,7	
	Automobile	0,5	
	Automobilkomponenten	0,2	
Energie	Energieanlagen & -dienstleistungen	4,0	5,4
	Öl, Gas & Brennstoffe	1,4	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Chemikalien	2,7	5,2
	Metalle & Bergbau	1,7	
	Behälter & Verpackungen	0,7	
Kommunikationsdienstleistungen	Medien	2,8	4,6
	Interaktive Medien & Dienstleistungen	1,8	
Basiskonsumgüter	Vertrieb von & Handel mit Basiskonsumgütern	2,7	3,6
	Getränke	0,9	
Immobilien	Immobilienverwaltung & -entwicklung	1,4	2,8
	Spezialisierte REITs	1,4	
Trusts & Fonds	Trusts & Investmentfonds	0,4	0,4
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	2,9	2,9



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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

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

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

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

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

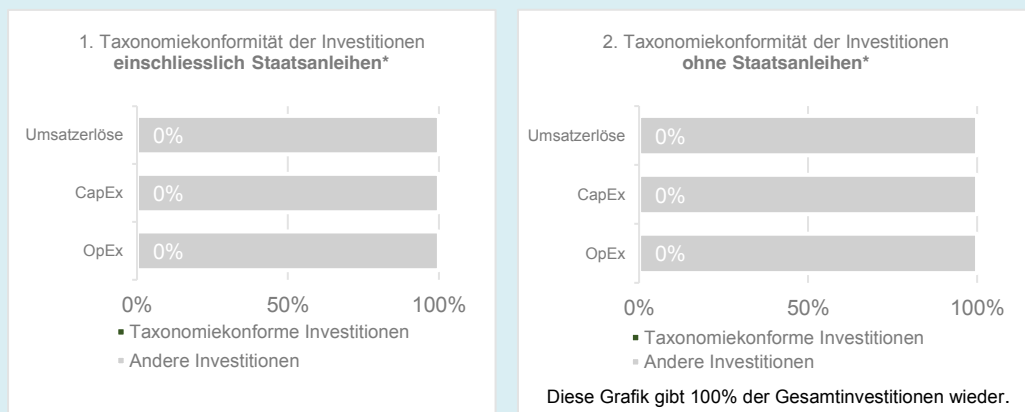
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,0
2023	0,0
2024	0,0



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



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

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 16,2%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 19,8%.



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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verhaltensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 36,0% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:

Mit Wirkung vom 1. Juli 2024 wechselte der Anlageverwalter seinen Ansatz der Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel.

Vor dem 30. Juni 2024 basierte der Beitrag eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel auf dem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz).

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Anlageverwalter Folgendes:

- ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten

European Smaller Companies Equity Fund

von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:

- Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

Future of Finance Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300R5CRIH1CATF281

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 30,8% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen.

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Future of Finance Equity Fund

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 30,8% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 4,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 26,3% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 30,8% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	32,6	30,5	29,3	30,8	30,8

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

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

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022 ¹	18,5
2023	24,6
2024	30,8

¹ Da der Fonds am 17. Oktober 2022 aufgelegt wurde, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung der Lebensqualität

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitragen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Förderung von Kreislaufwirtschaften
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Lebensqualität

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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



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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

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

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%) [*]
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	97,3
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	32,3	96,2
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	96,5

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden.

Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung entnehmen: www.troweprice.com/content/dam/trowecorp/Pdfs/esg/proxy-voting-guidelines-TRPA.pdf.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

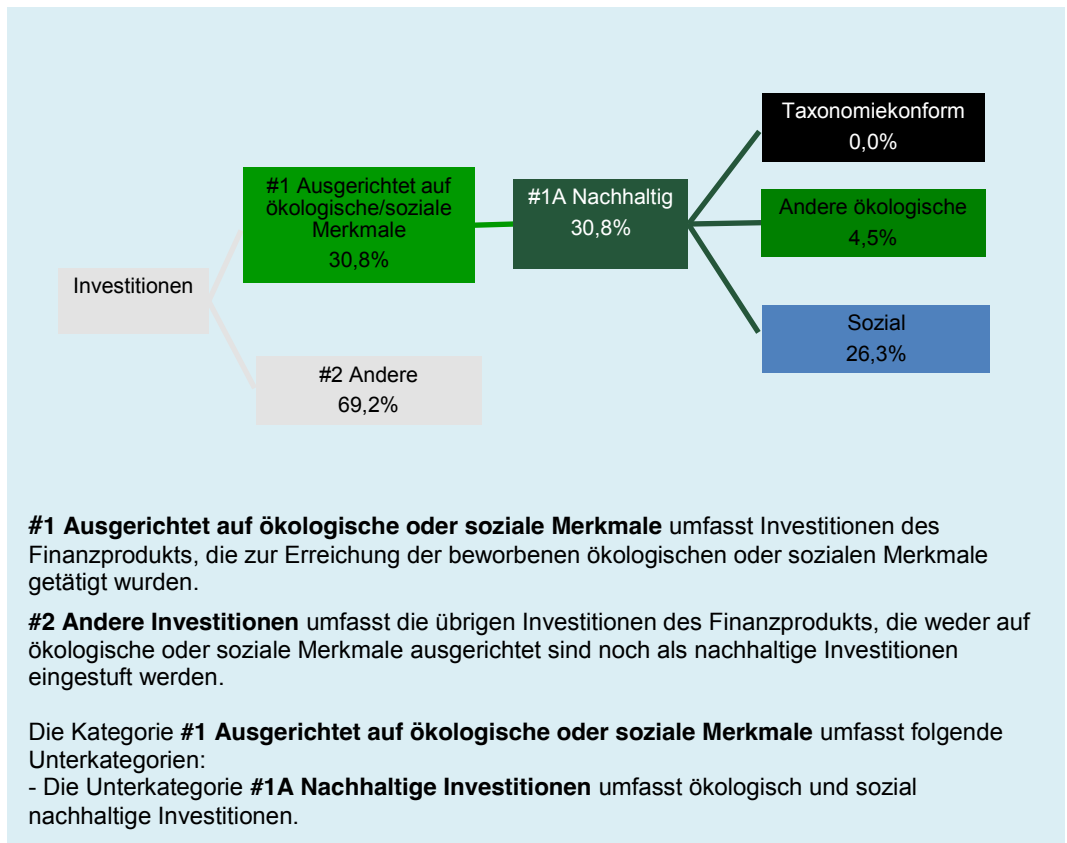
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Visa	Finanzwesen	5,3	USA
MasterCard	Finanzwesen	5,1	USA
Fiserv	Finanzwesen	4,5	USA
London Stock Exchange	Finanzwesen	3,6	Vereinigtes Königreich
Tradeweb Markets	Finanzwesen	3,3	USA
Corpay	Finanzwesen	3,1	USA
FTI Consulting	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	2,3	USA
NU Holdings Ltd/Kaimaninseln	Finanzwesen	2,0	Brasilien
Tencent Holdings	Kommunikationsdienstleistungen	1,9	China
Robinhood Markets	Finanzwesen	1,8	USA
Toast	Finanzwesen	1,8	USA
Cboe Global Markets	Finanzwesen	1,8	USA
Fair Isaac	Informationstechnologie	1,7	USA
Payoneer Global	Finanzwesen	1,6	USA
Equifax	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	1,6	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Finanzwesen	Finanzdienstleistungen	32,8	61,6
	Kapitalmärkte	19,9	
	Banken	4,5	
	Versicherungen	2,5	
	Verbraucherfinanzierung	1,9	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Fachdienste	12,5	14,8
	Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	1,2	
	Bodentransport	0,4	
	Handels- & Vertriebsunternehmen	0,3	
	Industriekonglomerate	0,3	
	Bauwesen & Maschinenbau	0,2	
Informationstechnologie	Software	9,6	12,5
	IT-Dienste	2,3	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	0,6	
Kommunikationsdienstleistungen	Interaktive Medien & Dienstleistungen	2,4	4,2
	Drahtlose Telekommunikationsdienstleistungen	1,4	
	Unterhaltung	0,3	
Nicht-Basiskonsumgüter	Großhandel	2,5	3,6
	Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen	1,1	
Immobilien	Immobilienverwaltung & -entwicklung	0,4	0,4
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Metalle & Bergbau	0,1	0,1
Gesundheitswesen	Gesundheitstechnologie	0,1	0,1
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	2,7	2,7



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionsswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

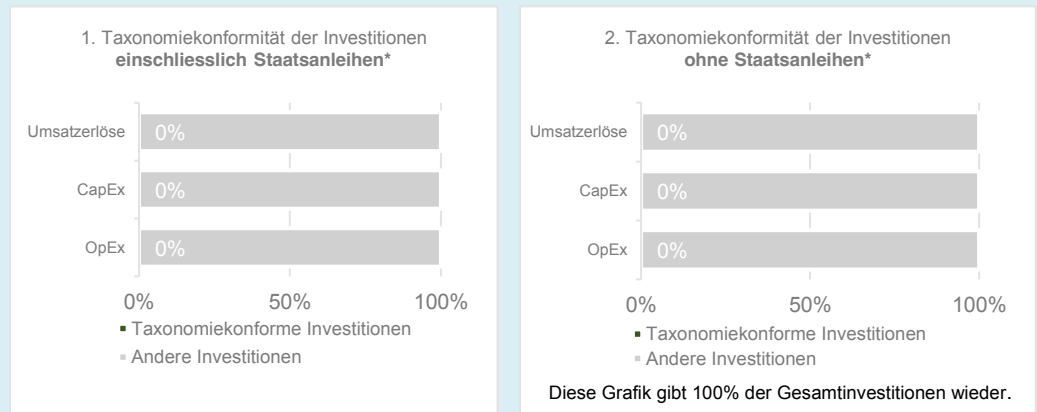
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,0
2023	0,0
2024	0,0



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 4,5%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 26,3%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verhaltensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 30,8% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:

Mit Wirkung vom 1. Juli 2024 wechselte der Anlageverwalter seinen Ansatz der Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel.

Vor dem 30. Juni 2024 basierte der Beitrag eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel auf dem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz).

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Anlageverwalter Folgendes:

- ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der

Future of Finance Equity Fund

„Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:

- Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Global Focused Growth Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): ZNM5RWIUN0NPUGPFP390

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 51,9% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen.

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere

Global Focused Growth Equity Fund

Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 51,9% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 22,6% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 29,3% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 51,9% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	51,0	52,9	52,8	51,0	51,9

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022 ¹	46,3
2023	45,7
2024	51,9

¹ Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung der Lebensqualität

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitragen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Förderung von Kreislaufwirtschaften

- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung der Lebensqualität

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
		PAI-Indikatoren
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%) [*]
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	98,7
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	32,4	98,7
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	98,7

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden.

Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung entnehmen: www.troweprice.com/content/dam/trowecorp/Pdfs/esg/proxy-voting-guidelines-TRPA.pdf.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

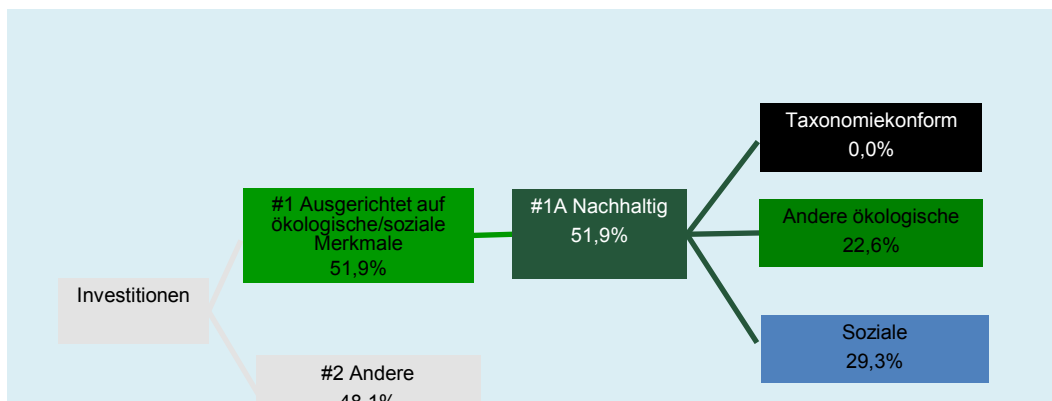
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Eli Lilly and Co	Gesundheitswesen	5,0	USA
Microsoft	Informationstechnologie	4,4	USA
NVIDIA	Informationstechnologie	4,3	USA
Apple	Informationstechnologie	4,1	USA
Amazon.com	Nicht-Basiskonsumgüter	3,9	USA
ConocoPhillips	Energie	2,8	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationstechnologie	2,7	Taiwan
London Stock Exchange	Finanzwesen	2,7	Vereinigtes Königreich
Charles Schwab	Finanzwesen	2,6	USA
Meta Platforms	Kommunikationsdienstleistungen	2,4	USA
ExxonMobil	Energie	1,7	USA
Novo Nordisk	Gesundheitswesen	1,7	Dänemark
Tradeweb Markets	Finanzwesen	1,6	USA
Adyen	Finanzwesen	1,5	Niederlande
Sartorius	Gesundheitswesen	1,5	Deutschland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	14,3	30,6
	Software	8,1	
	Technologie-Hardware, Speicherung & Peripheriegeräte	4,1	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	2,9	
	IT-Dienste	0,9	
	Kommunikationsausrüstung	0,4	
Finanzwesen	Kapitalmärkte	7,8	16,0
	Banken	5,9	
	Finanzdienstleistungen	2,2	
	Versicherungen	0,1	
Gesundheitswesen	Pharmazeutik	8,9	14,5
	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	3,0	
	Gesundheitsgeräte & -zubehör	1,4	
	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	1,1	
	Biotechnologie	0,0	
Nicht-Basiskonsumgüter	Grosshandel	4,7	11,6
	Textilien, Bekleidung & Luxusgüter	3,0	
	Automobile	1,4	
	Spezialisierter Einzelhandel	1,2	
	Gaststättengewerbe & Freizeit	1,0	
	Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen	0,2	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Bodentransport	2,2	7,1
	Luftfahrt & Verteidigung	1,7	
	Maschinen	1,5	
	Elektrische Ausrüstung	0,7	
	Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	0,6	
	Fachdienste	0,5	
Energie	Öl, Gas & Brennstoffe	6,0	6,2
	Energieanlagen & -dienstleistungen	0,2	
Basiskonsumgüter	Körperpflegeprodukte	2,2	5,0
	Getränke	0,9	
	Vertrieb von & Handel mit Basiskonsumgütern	0,9	
	Haushaltsprodukte	0,8	
	Lebensmittel	0,3	
Kommunikationsdienstleistungen	Interaktive Medien & Dienstleistungen	3,7	4,9
	Unterhaltung	1,2	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Metalle & Bergbau	1,1	1,6
	Papier & Forstprodukte	0,5	
Versorger	Stromversorger	1,3	1,3
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	1,2	1,2



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar und mittelbar unmittelbar darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

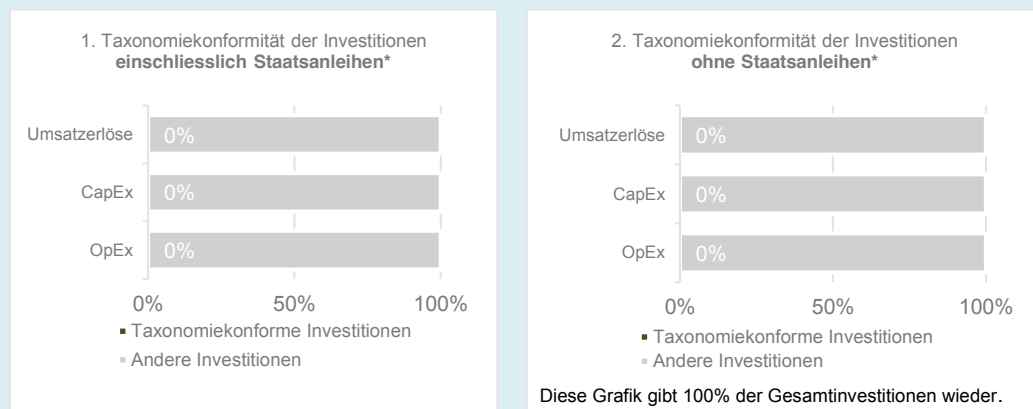
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
 - **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
 - **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
 Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,0
2023	0,0
2024	0,0



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 22,6%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 29,3%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 51,9% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:

Mit Wirkung vom 1. Juli 2024 wechselte der Anlageverwalter seinen Ansatz der Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel.

Vor dem 30. Juni 2024 basierte der Beitrag eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel auf dem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz).

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Anlageverwalter Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche

Global Focused Growth Equity Fund

Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:

- Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Global Growth Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): AFKSV5Y1LI2I5YUS0C22

1. Februar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 52,1% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen trat am 1. Februar 2024 in Kraft.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen.

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 52,1% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 22,4% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 29,7% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 52,1% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	52,1	53,2	52,2	51,0	52,1

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung der Lebensqualität

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Förderung von Kreislaufwirtschaften
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung der Lebensqualität

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittendendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%) [*]
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	99,1
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	32,3	98,6
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	98,5

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden.

Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung entnehmen: www.troweprice.com/content/dam/trowecorp/Pdfs/esg/proxy-voting-guidelines-TRPA.pdf.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Februar bis 31. Dezember 2024

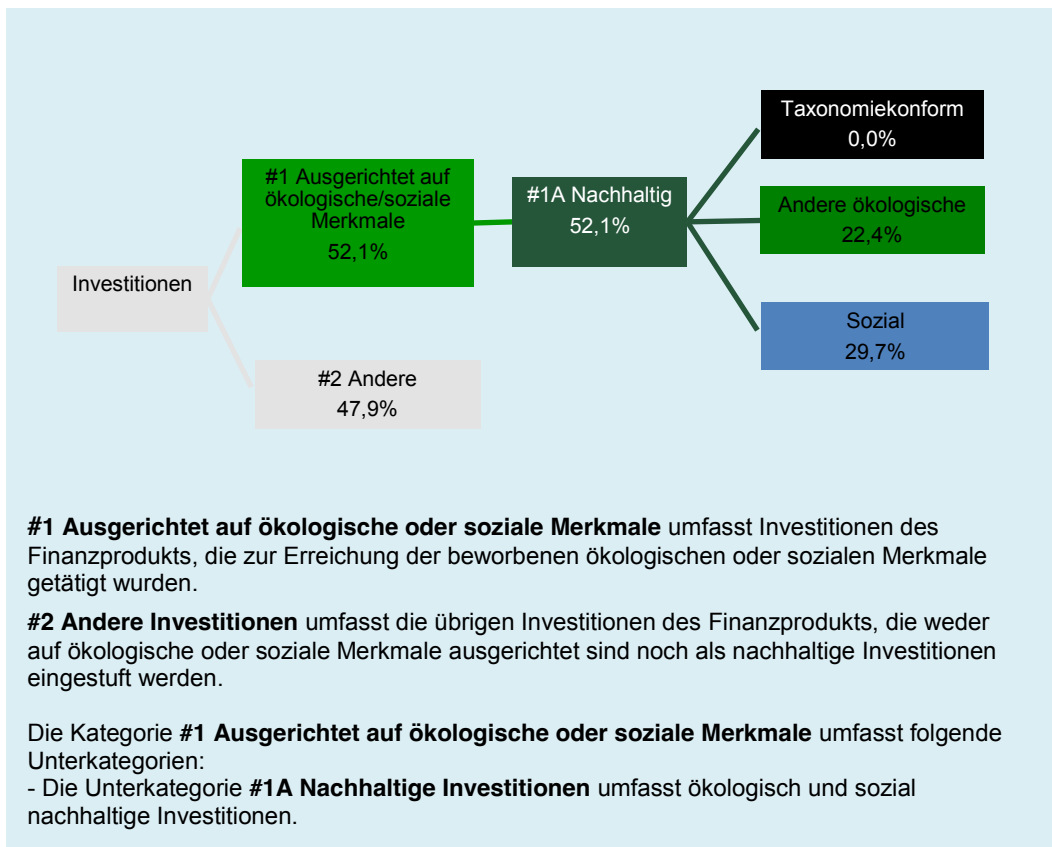
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft	Informationstechnologie	4,6	USA
Apple	Informationstechnologie	4,3	USA
NVIDIA	Informationstechnologie	4,2	USA
Amazon.com	Nicht-Basiskonsumgüter	3,8	USA
Alphabet	Kommunikationsdienstleistungen	2,6	USA
Meta Platforms	Kommunikationsdienstleistungen	2,6	USA
Eli Lilly and Co	Gesundheitswesen	1,8	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationstechnologie	1,7	Taiwan
Roper Technologies	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	1,5	USA
SAP	Informationstechnologie	1,4	Deutschland
NU Holdings Ltd/Kaimaninseln	Finanzwesen	1,3	Brasilien
Sumber Alfaria Trijaya	Basiskonsumgüter	1,1	Indonesien
Netflix	Kommunikationsdienstleistungen	1,1	USA
Charles Schwab	Finanzwesen	1,1	USA
Amphenol	Informationstechnologie	1,0	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Informationstechnologie	Software	9,5	27,4
	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	9,0	
	Technologie-Hardware, Speicherung & Peripheriegeräte	4,9	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	2,2	
	IT-Dienste	1,8	
Finanzwesen	Banken	10,8	19,5
	Kapitalmärkte	3,2	
	Versicherungen	2,9	
	Finanzdienstleistungen	2,6	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Industriekonglomerate	3,5	10,3
	Bodentransport	1,9	
	Fachdienste	1,5	
	Elektrische Ausrüstung	1,1	
	Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	0,7	
	Luffahrt & Verteidigung	0,5	
	Bauwesen & Maschinenbau	0,4	
Baumaterialien	0,3		

Global Growth Equity Fund

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen (Forts.)	Maschinen	0,3	
	Luftfracht & Logistik	0,2	
	Handels- & Vertriebsunternehmen	0,0	
Gesundheitswesen	Pharmazeutik	3,7	10,0
	Gesundheitsgeräte & -zubehör	2,0	
	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	1,9	
	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	1,8	
	Biotechnologie	0,4	
	Gesundheitstechnologie	0,1	
Nicht-Basiskonsumgüter	Grosshandel	5,5	8,7
	Automobile	1,2	
	Gaststättengewerbe & Freizeit	1,0	
	Textilien, Bekleidung & Luxusgüter	0,6	
	Spezialisierte Einzelhandel	0,4	
Kommunikationsdienstleistungen	Interaktive Medien & Dienstleistungen	6,3	8,5
	Unterhaltung	1,7	
	Diversifizierte Telekommunikationsdienstleistungen	0,5	
Basiskonsumgüter	Vertrieb von & Handel mit Basiskonsumgütern	2,3	5,4
	Lebensmittel	1,0	
	Körperpflegeprodukte	1,0	
	Haushaltsprodukte	0,9	
	Getränke	0,2	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Metalle & Bergbau	1,8	3,9
	Chemikalien	1,4	
	Papier & Forstprodukte	0,5	
	Bauwerkstoffe	0,2	
Energie	Öl, Gas & Brennstoffe	3,0	3,7
	Energieanlagen & -dienstleistungen	0,7	
Versorger	Stromversorger	0,9	1,0
	Unabhängige Stromerzeuger & Stromerzeuger aus erneuerbaren Energiequellen	0,1	
Immobilien	Immobilienverwaltung & -entwicklung	0,7	0,8
	REITs – Wohnimmobilien	0,1	
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	0,9	0,9



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

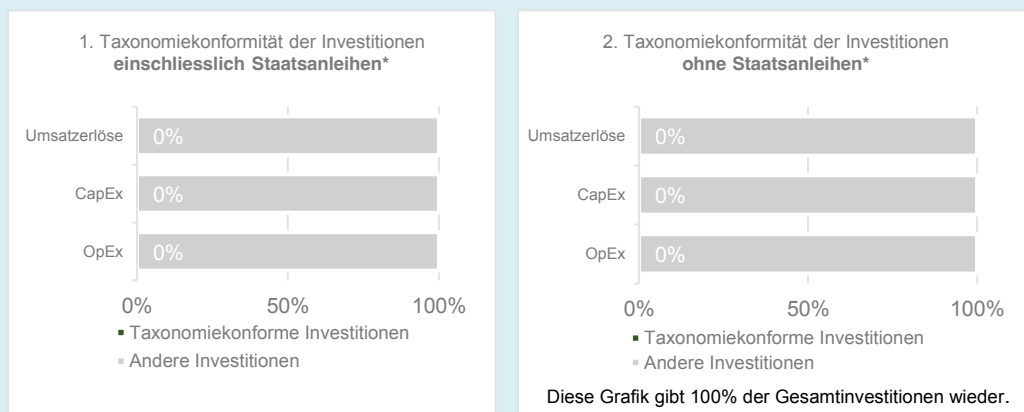
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 22,4%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.

- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 29,7%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verhaltensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 52,1% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:

Mit Wirkung vom 1. Juli 2024 wechselte der Anlageverwalter seinen Ansatz der Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel.

Vor dem 30. Juni 2024 basierte der Beitrag eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel auf dem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz).

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Anlageverwalter Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Global Growth Equity Fund

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:

- Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitragen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Global Impact Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300209VZO56FIYD33

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Nachhaltiges Investitionsziel

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> X Ja	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Nein
<p>X Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 38,7%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p>X in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p>
<p>X Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 55,3%</p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das Investitionsziel des Fonds besteht darin, positive Auswirkungen auf die Umwelt und Gesellschaft zu erzielen, indem er hauptsächlich in nachhaltigen Investitionen anlegt, bei denen davon ausgegangen werden kann, dass die derzeitige oder künftige Geschäftstätigkeit der zugrunde liegenden Unternehmen positive Auswirkungen hat; gleichzeitig sollen die Anteile des Fonds durch eine Wertsteigerung seiner Investitionen langfristig an Wert gewinnen.

Zur Erreichung dieses Ziels legt der Fonds in nachhaltigen Investitionen im Sinne der SFDR an, die gemäss den im Fondsprospekt festgelegten Impact-Kriterien über Potenzial für die Erzielung positiver sozialer oder ökologischer Auswirkungen verfügen.¹

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.

(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Vor dem 30. Juni 2024 verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 70% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen, darunter mindestens 25% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 25% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel. Ab dem 1. Juli 2024 wurde die Mindestverpflichtung von 70% nachhaltigen Investitionen im Rahmen der Umstellung vom umsatzbasierten Ansatz auf einen Pass/Fail-Ansatz zur Ermittlung nachhaltiger Investitionen (siehe oben) aufgehoben.

Während des Bezugszeitraums investierte der Fonds ausschliesslich in Anlagen, die die Impact-Kriterien erfüllten, wobei durchschnittlich 94,0% des Portfoliowerts des Fonds in nachhaltigen Investitionen angelegt wurden und das Mindestengagement vor dem 30. Juni 2024 70% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 38,7% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 55,3% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 25% umfassten.

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitragen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Förderung von Kreislaufwirtschaften
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung der Lebensqualität

¹ Weitere Einzelheiten finden Sie in der „Impact Investment-Strategie“ von T. Rowe Price, der „Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price“ und den „Kriterien für die Berücksichtigung positiver sozialer oder ökologischer Auswirkungen von T. Rowe Price“ im Fondsprospekt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben wie folgt abgeschnitten:

- Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 94,0% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat, wobei diese Werte vor dem 30. Juni 2024 durchgehend mindestens 70% umfassten.
- Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 38,7% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel identifiziert hat, wobei diese Werte durchgehend mindestens 25% umfassten.
- Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 55,3% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel identifiziert hat, wobei diese Werte durchgehend mindestens 25% umfassten.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	89,1	89,2	97,2	98,8	94,0
% Umweltziel	36,3	33,5	40,5	43,5	38,7
% Soziales Ziel	52,8	55,7	56,7	55,4	55,3

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die früheren Werte der Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen		
	% Gesamt	% Umweltziel	% Soziales Ziel
2022	91,0	44,5	46,6
2023	89,5	38,6	50,9
2024	94,0	38,7	55,3

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen fließen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Fonds verpflichtet sich, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%) [*]
Treibhausgasemissionen Scope 1–3 (PAI Nr. 1)	mtCO ₂ e	2.677,8	95,0
CO ₂ -Fussabdruck (PAI Nr. 2)	mtCO ₂ e pro investierte Million USD	330,6	95,0
Treibhausgasintensität (PAI Nr. 3)	mtCO ₂ e pro Million USD Umsatz	1.368,5	95,9
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	98,0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	32,3	97,5
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	95,7

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

PAI Nr. 1, PAI Nr. 2 und PAI Nr. 3: Der Fonds berücksichtigt die Treibhausgasemissionen (Scope 1–3) (PAI Nr. 1), den CO₂-Fussabdruck (PAI Nr. 2) und die Treibhausgasintensität (PAI Nr. 3), indem er diese Indikatoren ständig im internen Portfoliomanagementsystem des Portfoliomanagers überwacht, das diesem direkt zur Verfügung gestellt wird. Darüber hinaus wurde der Fonds regelmässig überprüft, um den Portfoliomanager über Unternehmen zu informieren, mit denen er sich austauschen sollte, wenn sich diese Indikatoren nicht erwartungsgemäss verbessern.

PAI Nr. 10 und PAI Nr. 14: Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact und das Engagement in umstrittenen Waffen, indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstossen und/oder ein Engagement in umstrittenen Waffen haben. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen den UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

PAI Nr. 13: Der Fonds berücksichtigte die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Portfolioebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nahm der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Portfolioebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden.

Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung entnehmen: www.troweprice.com/content/dam/trowecorp/Pdfs/esg/proxy-voting-guidelines-TRPA.pdf.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

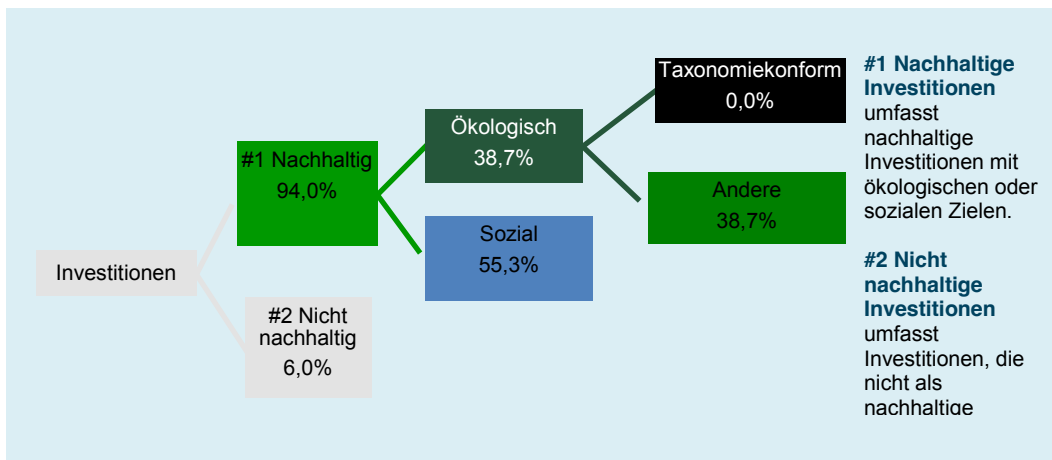
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenwerte	Land
Eli Lilly and Co	Gesundheitswesen	3,6	USA
Linde PLC	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,9	USA
Roper Technologies	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	2,6	USA
Thermo Fisher Scientific	Gesundheitswesen	2,5	USA
ASML Holding	Informationstechnologie	2,4	Niederlande
Danaher	Gesundheitswesen	2,4	USA
Intuitive Surgical	Gesundheitswesen	2,1	USA
Waste Connections	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	2,1	USA
Synopsys	Informationstechnologie	2,1	USA
Hubbell	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	2,0	USA
IDEX	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	2,0	USA
UnitedHealth Group	Gesundheitswesen	1,9	USA
Stryker	Gesundheitswesen	1,9	USA
AstraZeneca	Gesundheitswesen	1,9	Vereinigtes Königreich
Keyence	Informationstechnologie	1,8	Japan



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Gesundheitswesen	Pharmazeutik	8,0	24,1
	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	6,7	
	Gesundheitsgeräte & -zubehör	6,5	
	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	1,9	
	Gesundheitstechnologie	0,9	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Maschinen	6,2	23,2
	Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	5,5	
	Elektrische Ausrüstung	5,1	
	Industriekonglomerate	2,6	
	Baumaterialien	2,4	
	Bodentransport	1,3	
Informationstechnologie	Handels- & Vertriebsunternehmen	0,2	22,8
	Software	9,3	
	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	5,5	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	4,8	
Finanzwesen	IT-Dienste	3,3	15,2
	Banken	9,9	
	Versicherungen	2,3	
	Verbraucherfinanzierung	1,8	
Nicht-Basiskonsumgüter	Finanzdienstleistungen	1,2	4,5
	Grosshandel	1,8	
	Automobile	1,5	
Versorger	Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen	1,2	4,4
	Stromversorger	1,7	
	Unabhängige Stromerzeuger & Stromerzeuger aus erneuerbaren Energiequellen	1,6	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Multi-Versorger	1,1	3,4
	Chemikalien	3,1	
Kommunikationsdienstleistungen	Behälter & Verpackungen	0,3	0,8
	Interaktive Medien & Dienstleistungen	0,8	
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	1,6	1,6

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln - **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft - **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



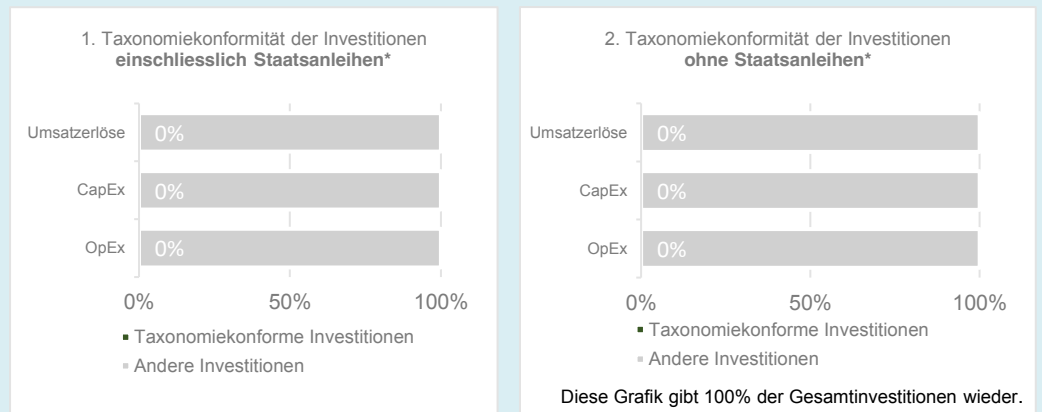
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,0
2023	0,0
2024	0,0



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 38,7%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten sind derzeit nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie zu erfüllen, was es schwierig macht, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 55,3%.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Als ergänzende Liquidität gehaltene Barpositionen und bestimmte, zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement eingesetzte Derivate, die nicht anhand der Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price geprüft wurden und nicht zum nachhaltigen Investitionsziel des Fonds beitragen, wurden als „nicht nachhaltig“ eingestuft. Der Anlageverwalter hat bei diesen Investitionen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz angewandt.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Die Unternehmen wurden zunächst gefiltert, um Unternehmen auszuschliessen, deren Aktivitäten nach Auffassung des Anlageverwalters als schädlich für die Umwelt und/oder die Gesellschaft angesehen werden, weil sie in Bezug zu Kategorien stehen, die in der Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price aufgeführt sind. Unternehmen wurden ebenfalls ausgeschlossen, wenn diese nach Ansicht des Anlageverwalters in hohem Masse gegen ökologische, soziale, ethische oder Governance-bezogene Richtlinien verstossen haben, die unter Berücksichtigung der Prinzipien des UN Global Compact festgelegt wurden, und keine angemessenen Schritte zur Behebung des Problems unternommen haben.

Während des Bezugszeitraums hielt der Fonds keine Wertpapiere, die Teil der Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price sind.

Aus dem verbleibenden Universum wählte der Anlageverwalter anschliessend Unternehmen auf der Grundlage der Kriterien für die Berücksichtigung positiver sozialer oder ökologischer Auswirkungen von T. Rowe Price aus. Der Fonds investierte in Unternehmen, die in der Lage sind, bezüglich mindestens einer der folgenden drei Säulen positive Auswirkungen zu erzielen: Auswirkungen auf Klima und Ressourcen, soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität sowie nachhaltige Innovation und Produktivität. Die unter den einzelnen Säulen für positive Auswirkungen aufgeführten Tätigkeiten sollen weitgehend den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung entsprechen, wie z. B. Klimaschutz, keine Armut, Gesundheit und Wohlbefinden sowie nachhaltige Städte und Gemeinden. Nachstehend ist der Anteil der Investitionen in den Säulen und Teilaspekten für positive Auswirkungen während des Bezugszeitraums aufgeführt.

Global Impact Equity Fund

Säule positive Auswirkungen	Teilaspekt positive Auswirkungen	In % der Vermögenswerte
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Förderung von Kreislaufwirtschaften	7,7
	Förderung gesunder Ökosysteme	3,7
	Reduzierung der Treibhausgasemissionen	29,6
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit	23,0
	Verbesserung der Lebensqualität	5,2
	Verbesserung der Gesundheit	25,4
Nachhaltige Innovation und Produktivität	Nachhaltige Technologien	3,9
	Aufbau einer nachhaltigen Industrie und Infrastruktur	0,0
Barmittel/Rücklagen		1,6

Da der Fonds ein nachhaltiges Investitionsziel hat, wurden die von ihm gehaltenen Anlagen ebenfalls bewertet, um sicherzustellen, dass sie keinem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schaden und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die Unternehmensführung eines Unternehmens, in das investiert wird, wurde bewertet durch:

- Eine quantitative Überprüfung anhand des Good-Governance-Tests des Anlageverwalters, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt wurden.
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen erfüllten die Kriterien für die Einbeziehung positiver Auswirkungen des Anlageverwalters, trugen zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel bei und bestanden die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance).

Der Anlageverwalter identifizierte proaktiv Ziele in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) und Impact-Engagement, indem er entweder Impact-Analysen auf Unternehmensebene und interne ESG-Analysen und ein Governance-Screening durchführte oder internes Research nutzte. Während der Anlageverwalter mit den zugrunde liegenden Unternehmen in einer Vielzahl von Anlagekontexten zusammenarbeitete, konzentrierte sich das ESG-Engagement auf den Austausch von Perspektiven zu Umweltpraktiken, Unternehmensführung oder sozialen Fragen. Der Anlageverwalter stellte sicher, dass die angestrebten Auswirkungen des Fonds erfolgreich umgesetzt wurden, indem er mit den zugrunde liegenden Unternehmen ein doppeltes Engagement anstrebte:

- Förderung, Beschleunigung oder Verbesserung der Ergebnisse des Engagements im Einklang mit den Investitionsargumenten des Anlageverwalters.
- Abmilderung wesentlicher negativer ökologischer oder sozialer Auswirkungen, die sich daraus ergeben, dass der Anlageverwalter eine konkrete Auswirkung anstrebt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung des Nachhaltigkeitsziels wurde kein Referenzwert verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Global Real Estate Securities Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 1NZHCGIB600NIWRCRR12

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 28,9% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen.

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 28,9% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 21,0% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 7,9% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 28,9% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	24,0	25,3	33,3	30,9	28,9

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022 ¹	30,3
2023	27,9
2024	28,9

¹ Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung der Lebensqualität

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%) [*]
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	98,1
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	33,1	93,9
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	97,9

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraummittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden.

Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung entnehmen: www.troweprice.com/content/dam/trowecorp/Pdfs/esg/proxy-voting-guidelines-TRPA.pdf.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

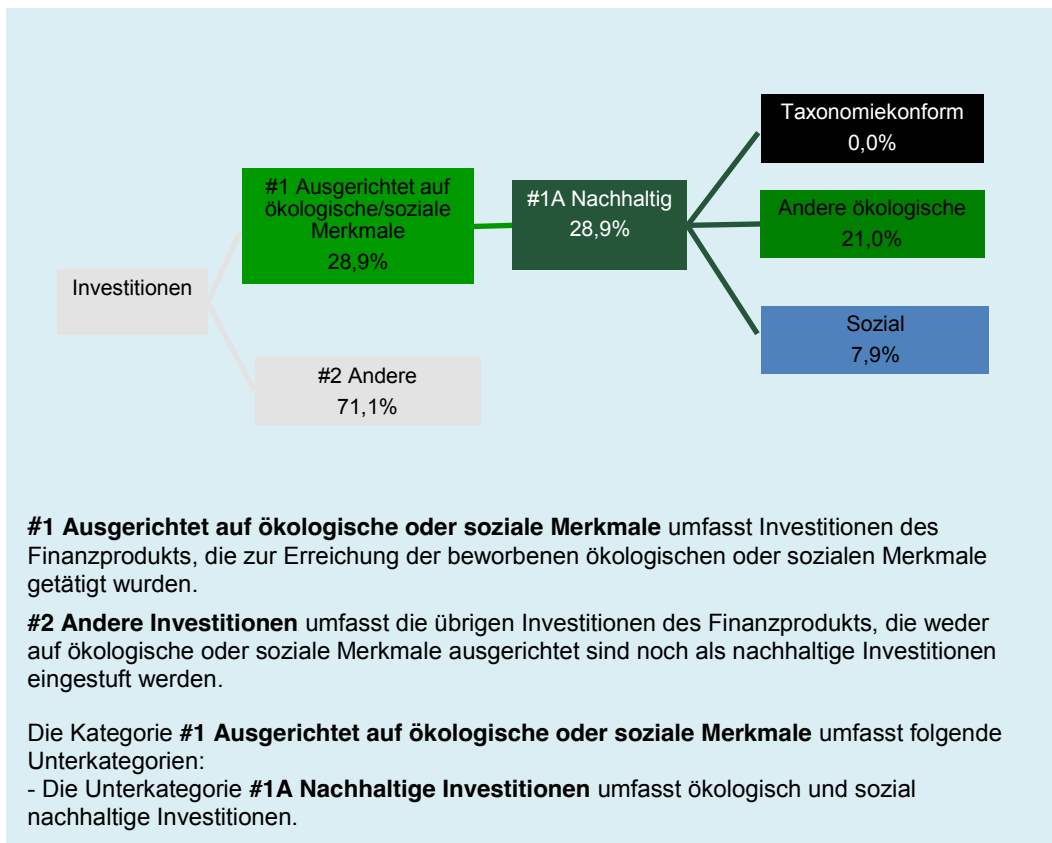
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswer	Land
Equinix	Immobilien	7,0	USA
Prologis	Immobilien	6,6	USA
Simon Property Group	Immobilien	4,6	USA
Welltower	Immobilien	4,3	USA
Öffentliche Lager	Immobilien	4,2	USA
AvalonBay Communities	Immobilien	3,3	USA
Goodman Group	Immobilien	3,3	Australien
Ventas	Immobilien	3,0	USA
Mitsui Fudosan	Immobilien	2,9	Japan
Regency Centers	Immobilien	2,9	USA
Equity Residential	Immobilien	2,9	USA
Essex Property Trust	Immobilien	2,6	USA
Segro	Immobilien	2,3	Vereinigtes Königreich
Rexford Industrial Realty	Immobilien	2,2	USA
Sun Communities	Immobilien	2,2	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Global Real Estate Securities Fund

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Immobilien	Wohnungen	21,9	98,1
	Industrie	18,5	
	Selbstlagerung	9,2	
	Regionales Einkaufszentrum	9,1	
	Datenzentren	8,8	
	Diversifiziert	7,5	
	Gesundheitswesen	7,5	
	Beherbergung/Freizeit	5,0	
	Einkaufszentrum	5,0	
	Büro	3,9	
	Sonstige Immobilien	0,9	
	Infrastruktur	0,8	
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	1,9	1,9



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

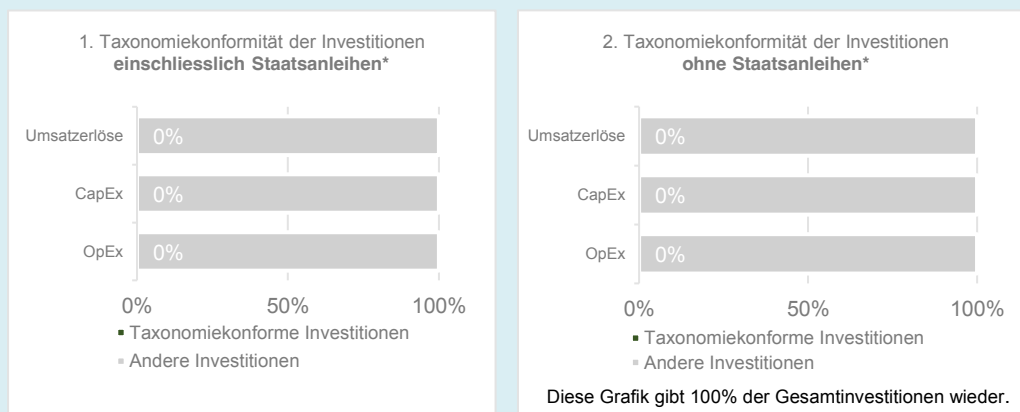
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemission swerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,0
2023	0,0
2024	0,0



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 21,0%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 7,9%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verhaltensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 28,9% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:

Mit Wirkung vom 1. Juli 2024 wechselte der Anlageverwalter seinen Ansatz der Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel.

Vor dem 30. Juni 2024 basierte der Beitrag eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel auf dem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz).

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Anlageverwalter Folgendes:

- ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der

„Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:

- Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Global Select Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300KZFJEU8GYLP012

1. Februar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 51,5% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen trat am 1. Februar 2024 in Kraft.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen.

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 51,5% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 21,2% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 30,4% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 51,5% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	50,3	52,2	50,6	52,6	51,5

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung der Lebensqualität

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitragen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Förderung von Kreislaufwirtschaften
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung der Lebensqualität

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%) [*]
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	97,1
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	33,2	97,1
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	96,7

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden.

Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung entnehmen: www.troweprice.com/content/dam/trowecorp/Pdfs/esg/proxy-voting-guidelines-TRPA.pdf.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Februar bis 31. Dezember 2024

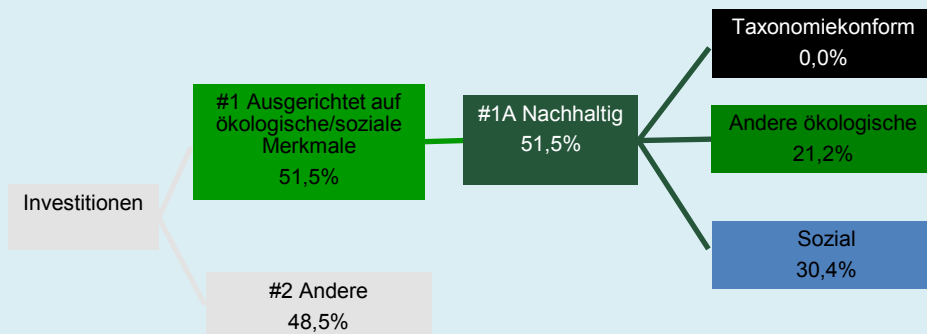
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft	Informationstechnologie	5,0	USA
Amazon.com	Nicht-Basiskonsumgüter	4,6	USA
Steel Dynamics	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,2	USA
Meta Platforms	Kommunikationsdienstleistungen	4,1	USA
NVIDIA	Informationstechnologie	4,0	USA
Eli Lilly and Co	Gesundheitswesen	4,0	USA
Corebridge Financial	Finanzwesen	3,2	USA
Richemont	Nicht-Basiskonsumgüter	3,1	Schweiz
RenaissanceRe Holdings	Finanzwesen	3,0	Bermuda
Olympus	Gesundheitswesen	3,0	Japan
Stanley Black & Decker	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	2,9	USA
Danaher	Gesundheitswesen	2,8	USA
Hubbell	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	2,8	USA
PG&E	Versorger	2,7	USA
Roper Technologies	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	2,7	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Gesundheitswesen	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	7,3	18,0
	Pharmazeutik	4,0	
	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	3,7	
	Gesundheitsgeräte & -zubehör	3,0	
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	7,2	17,7
	Software	5,2	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	2,5	
	Technologie-Hardware, Speicherung & Peripheriegeräte	2,1	
	IT-Dienste	0,6	
Finanzwesen	Kapitalmärkte	5,5	17,5
	Versicherungen	4,9	
	Finanzdienstleistungen	3,8	
	Hypotheken-REITs	2,1	
	Banken	1,3	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Handels- & Vertriebsunternehmen	3,9	15,3
	Elektrische Ausrüstung	3,4	
	Maschinen	2,9	
	Industriekonglomerate	2,7	
	Bodentransport	2,4	
Nicht-Basiskonsumgüter	Großhandel	4,6	7,7
	Textilien, Bekleidung & Luxusgüter	3,1	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Metalle & Bergbau	4,2	7,2
	Chemikalien	2,9	
Kommunikationsdienstleistungen	Interaktive Medien & Dienstleistungen	4,1	6,4
	Unterhaltung	2,3	
Energie	Öl, Gas & Brennstoffe	4,2	4,2
Versorger	Stromversorger	2,7	2,7
Basiskonsumgüter	Körperpflegeprodukte	0,3	0,3
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	2,9	2,9



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

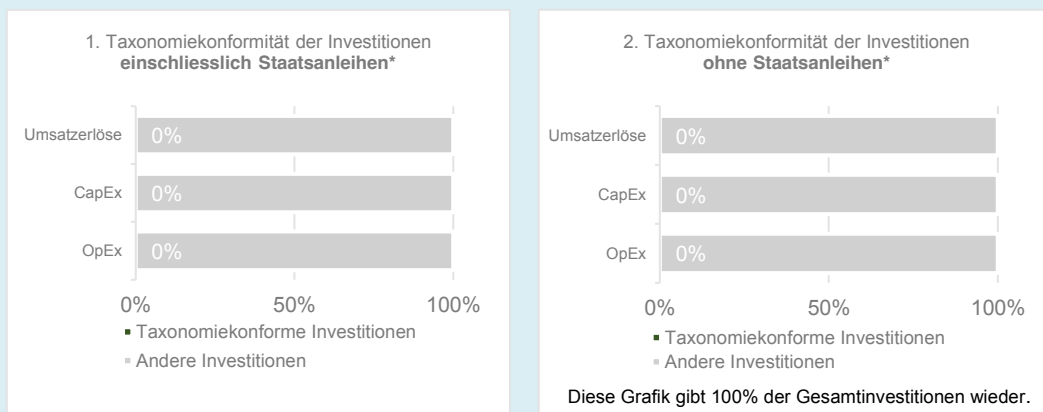
Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln - **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft - **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 21,2%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 30,4%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verhaltensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 51,5% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:

Mit Wirkung vom 1. Juli 2024 wechselte der Anlageverwalter seinen Ansatz der Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel.

Vor dem 30. Juni 2024 basierte der Beitrag eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel auf dem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz).

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Anlageverwalter Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:

- Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Global Select Equity Fund

Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitragen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Global Structured Research Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300GD00GSY5QJRH59

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<p><input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 41,9% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen.

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Global Structured Research Equity Fund

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 41,9% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 20,2% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 21,7% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 41,9% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	41,7	43,4	41,0	42,0	41,9

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022 ¹	39,7
2023	40,9
2024	41,9

¹ Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung der Lebensqualität

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Förderung von Kreislaufwirtschaften

- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung der Lebensqualität

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%) [*]
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	98,6
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	33,9	98,1
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	97,8

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden.

Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung entnehmen: www.troweprice.com/content/dam/trowecorp/Pdfs/esg/proxy-voting-guidelines-TRPA.pdf.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

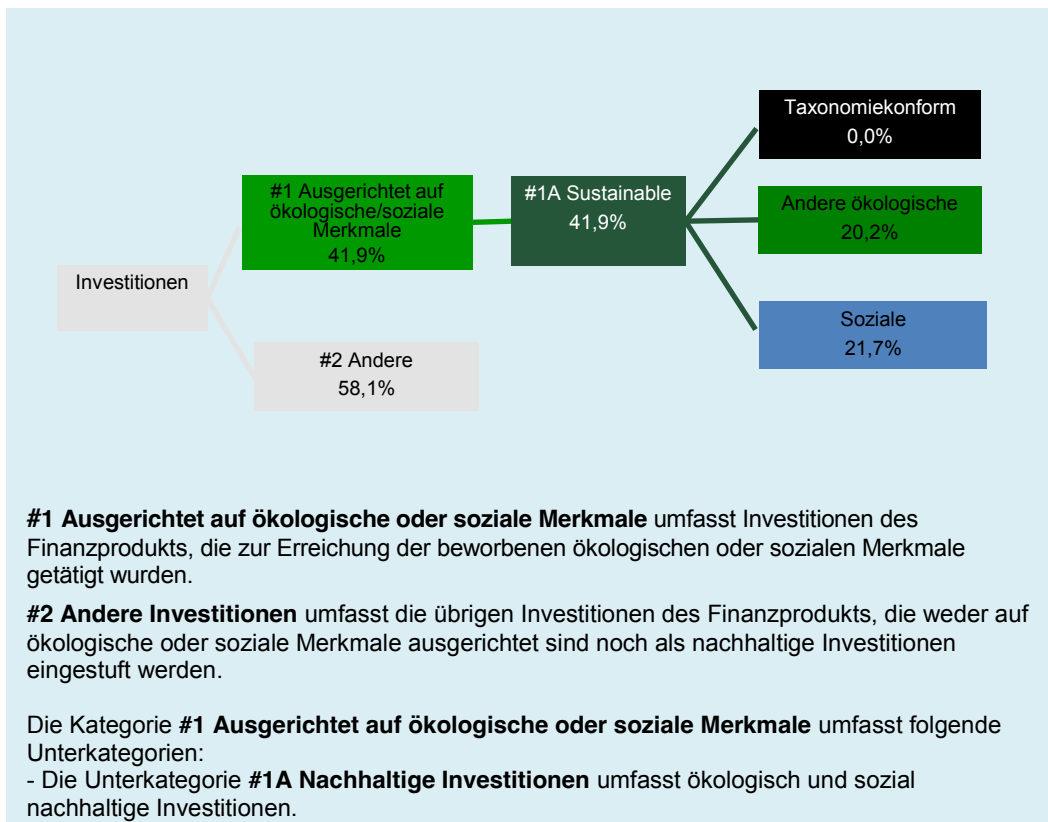
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Apple	Informationstechnologie	5,0	USA
NVIDIA	Informationstechnologie	4,4	USA
Microsoft	Informationstechnologie	4,3	USA
Amazon.com	Nicht-Basiskonsumgüter	2,7	USA
Alphabet	Kommunikationsdienstleistungen	2,7	USA
Meta Platforms	Kommunikationsdienstleistungen	1,8	USA
Broadcom	Informationstechnologie	1,4	USA
Eli Lilly and Co	Gesundheitswesen	1,3	USA
Tesla	Nicht-Basiskonsumgüter	1,3	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationstechnologie	1,2	Taiwan
JPMorgan Chase	Finanzwesen	0,8	USA
Visa	Finanzwesen	0,8	USA
UnitedHealth Group	Gesundheitswesen	0,7	USA
ExxonMobil	Energie	0,7	USA
MasterCard	Finanzwesen	0,6	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Global Structured Research Equity Fund

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	9,9	26,3
	Software	7,9	
	Technologie-Hardware, Speicherung & Peripheriegeräte	5,6	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	1,3	
	IT-Dienste	1,1	
	Kommunikationsausrüstung	0,4	
Finanzwesen	Banken	7,4	16,9
	Versicherungen	3,2	
	Finanzdienstleistungen	3,0	
	Kapitalmärkte	2,9	
	Verbraucherfinanzierung	0,5	
	Hypotheken-REITs	0,0	
Nicht-Basiskonsumgüter	Grosshandel	3,6	11,5
	Automobile	2,1	
	Spezialisierter Einzelhandel	1,8	
	Gaststättengewerbe & Freizeit	1,8	
	Textilien, Bekleidung & Luxusgüter	1,1	
	Langlebige Haushaltswaren	0,5	
	Automobilkomponenten	0,3	
	Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen	0,1	
	Freizeitartikel	0,0	
Gesundheitswesen	Pharmazeutik	4,6	10,8
	Gesundheitsgeräte & -zubehör	2,0	
	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	1,7	
	Biotechnologie	1,4	
	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	1,1	
Kommunikationsdienstleistungen	Interaktive Medien & Dienstleistungen	5,3	8,4
	Unterhaltung	1,2	
	Drahtlose Telekommunikationsdienstleistungen	0,8	
	Diversifizierte Telekommunikationsdienstleistungen	0,6	
	Medien	0,5	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Maschinen	1,8	7,9
	Bodentransport	1,2	
	Elektrische Ausrüstung	1,1	
	Fachdienste	0,7	
	Luftfahrt & Verteidigung	0,7	
	Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	0,5	
	Industriekonglomerate	0,5	
	Baumaterialien	0,4	
	Bauwesen & Maschinenbau	0,4	
	Luftfracht & Logistik	0,3	
	Handels- & Vertriebsunternehmen	0,3	
	Transportinfrastruktur	0,1	
	Passagierfluggesellschaften	0,1	
Seetransport	0,0		

Global Structured Research Equity Fund

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Basiskonsumgüter	Vertrieb von & Handel mit Basiskonsumgütern	1,7	5,4
	Getränke	1,6	
	Haushaltsprodukte	0,8	
	Körperpflegeprodukte	0,7	
	Lebensmittel	0,5	
Energie	Öl, Gas & Brennstoffe	3,8	4,0
	Energieanlagen & -dienstleistungen	0,3	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Chemikalien	1,9	3,4
	Metalle & Bergbau	0,8	
	Bauwerkstoffe	0,4	
	Behälter & Verpackungen	0,2	
	Papier & Forstprodukte	0,1	
Versorger	Stromversorger	1,6	2,2
	Multi-Versorger	0,4	
	Gasversorger	0,1	
	Unabhängige Stromerzeuger & Stromerzeuger aus erneuerbaren Energiequellen	0,0	
Immobilien	Spezialisierte REITs	0,5	1,9
	Immobilienverwaltung & -entwicklung	0,4	
	REITs – Industrieimmobilien	0,4	
	REITs – Wohnimmobilien	0,3	
	REITs – Einzelhandelsimmobilien	0,2	
	REITs – Gesundheitswesen	0,1	
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	1,3	1,3



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

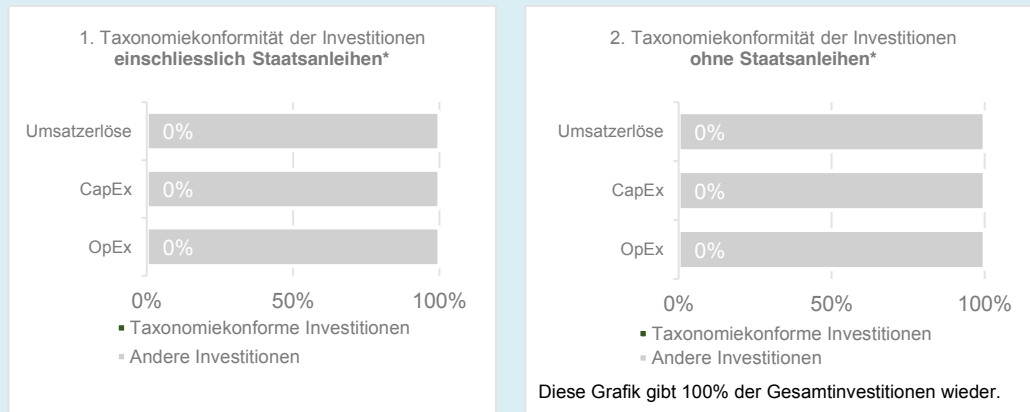
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,0
2023	0,0
2024	0,0



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 20,2%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 21,7%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 41,9% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:

Mit Wirkung vom 1. Juli 2024 wechselte der Anlageverwalter seinen Ansatz der Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel.

Vor dem 30. Juni 2024 basierte der Beitrag eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel auf dem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz).

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Anlageverwalter Folgendes:

- ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der

Global Structured Research Equity Fund

„Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:

- Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Global Technology Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 54930004883DKA9ZED46

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 60,4% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen.

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 60,4% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 48,6% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 11,7% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 60,4% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	60,8	62,9	59,5	58,4	60,4

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022 ¹	62,0
2023	57,6
2024	60,4

¹ Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung der Lebensqualität

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung der Lebensqualität

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen fließen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%) [*]
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	99,2
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	33,4	99,2
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	99,2

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden.

Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung entnehmen: www.troweprice.com/content/dam/trowecorp/Pdfs/esg/proxy-voting-guidelines-TRPA.pdf.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

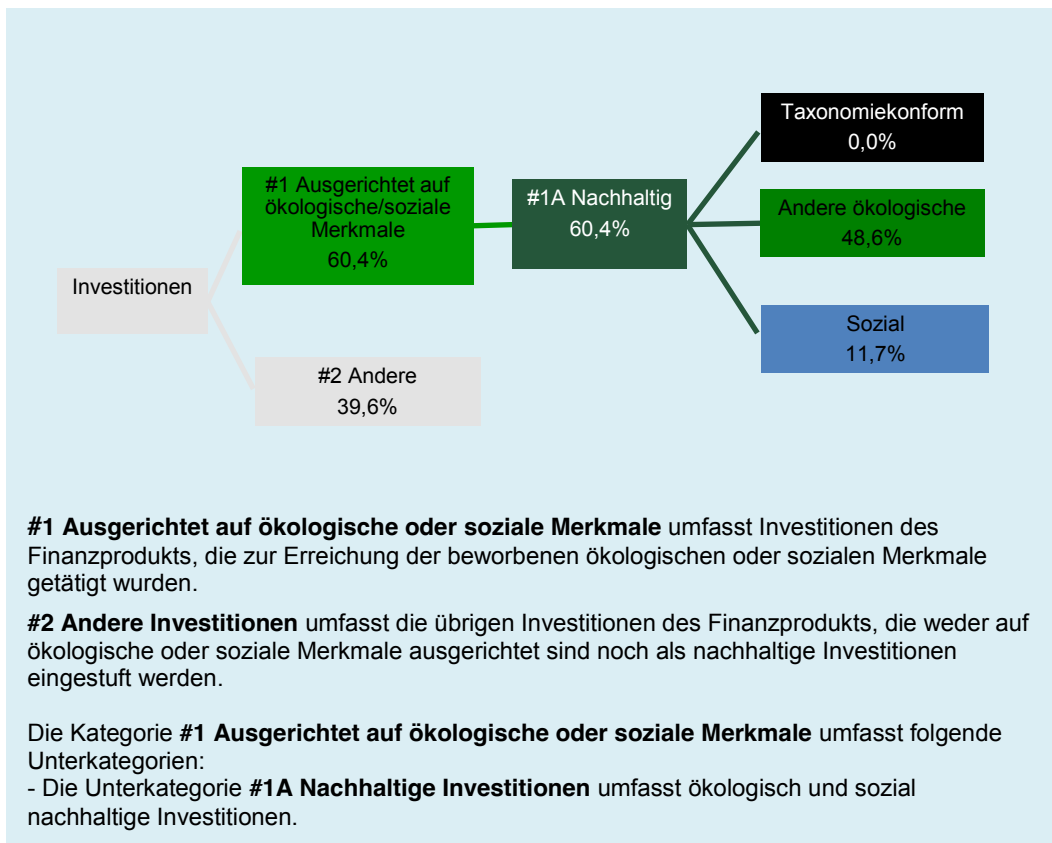
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA	Halbleiter	9,1	USA
Apple	Hardware	9,1	USA
Microsoft	Software	8,5	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Halbleiter	7,5	Taiwan
Advanced Micro Devices	Halbleiter	4,6	USA
ASML Holding	Halbleiter	4,2	Niederlande
SAP	Software	3,1	Deutschland
Synopsys	Software	3,0	USA
Broadcom	Halbleiter	2,2	USA
ServiceNow	Software	2,2	USA
Shopify	Software	2,1	Kanada
Adyen	Finanzdienstleistungen	1,8	Niederlande
Amazon.com	Internet	1,7	USA
Analog Devices	Halbleiter	1,7	USA
Entegris	Halbleiter	1,7	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Halbleiter	Investitionsgüter Halbleiterindustrie	10,0	41,1
	Prozessoren	9,9	
	Foundry	7,5	
	Digital Systems	6,9	
	Speicher	2,8	
	Analoge Halbleiter	2,2	
	Mikrocontrollers	1,9	
Software	Software für Infrastruktur und Developer Tools	10,3	29,3
	Konstruktionssoftware	5,9	
	Software-Anwendungen Backoffice	5,2	
	Kollaborations- & Produktivitätssoftware	3,4	
	Branchenspezifische Software	2,2	
	Software-Anwendungen Frontoffice	1,6	
	Sicherheitssoftware	0,8	
Hardware	Unterhaltungselektronik	9,1	11,3
	Unternehmenshardware	2,1	
Internet	Online-Händler USA	1,7	6,4
	Online-Händler übrige Welt	1,4	
	Online-Medien und -Werbung China	1,0	
	Online-Dienstleistungen USA	0,8	
	Online-Händler China	0,6	
	Online-Dienstleistungen China	0,5	
	Online-Medien und -Werbung USA	0,4	
Finanzdienstleistungen	Zahlungsdienstleister	2,6	4,9
	Sonstige Finanzdienstleistungen	2,3	
Industrie	Automobilhersteller	1,4	1,8
	Transporttechnikdienstleistungen	0,4	
Telekommunikationsgeräte	Wireline Equipment	1,7	1,7
Medien & Unterhaltung	Abonnement-Dienstleistungen für Verbraucher	1,1	1,6
	Videospiele	0,5	
IT-Dienste	IT-Dienste	1,3	1,3
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	0,7	0,7



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

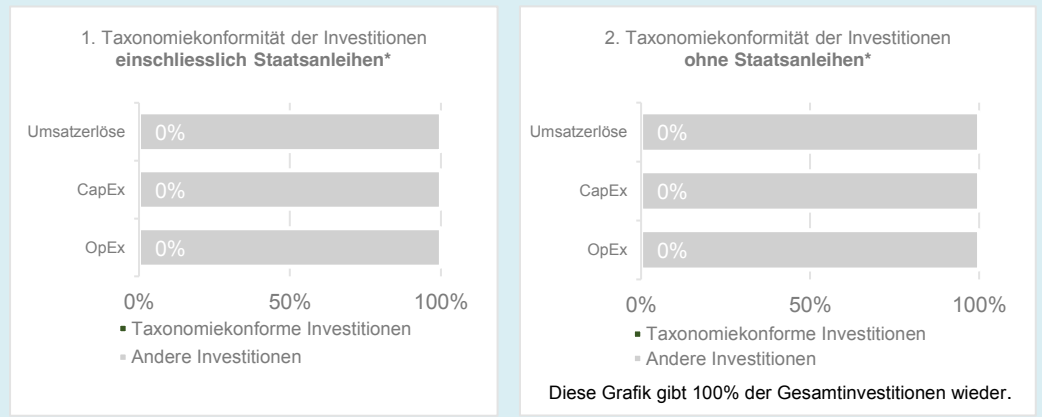
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionsswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,0
2023	0,0
2024	0,0



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 48,6%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 11,7%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verhaltensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 60,4% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:

Mit Wirkung vom 1. Juli 2024 wechselte der Anlageverwalter seinen Ansatz der Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel.

Vor dem 30. Juni 2024 basierte der Beitrag eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel auf dem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz).

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Anlageverwalter Folgendes:

- ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Global Technology Equity Fund

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:

- Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitragen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Global Value Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 54930075X0ZMFU7C9895

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 42,0% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen.

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 42,0% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 11,9% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 30,1% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 42,0% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	39,4	38,2	42,6	46,4	42,0

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022 ¹	40,8
2023	39,3
2024	42,0

¹ Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung der Lebensqualität

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitragen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Förderung von Kreislaufwirtschaften
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung der Lebensqualität

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
		PAI-Indikatoren
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%) [*]
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	97,2
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	32,4	95,8
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	96,3

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden.

Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung entnehmen: www.troweprice.com/content/dam/trowecorp/Pdfs/esg/proxy-voting-guidelines-TRPA.pdf.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

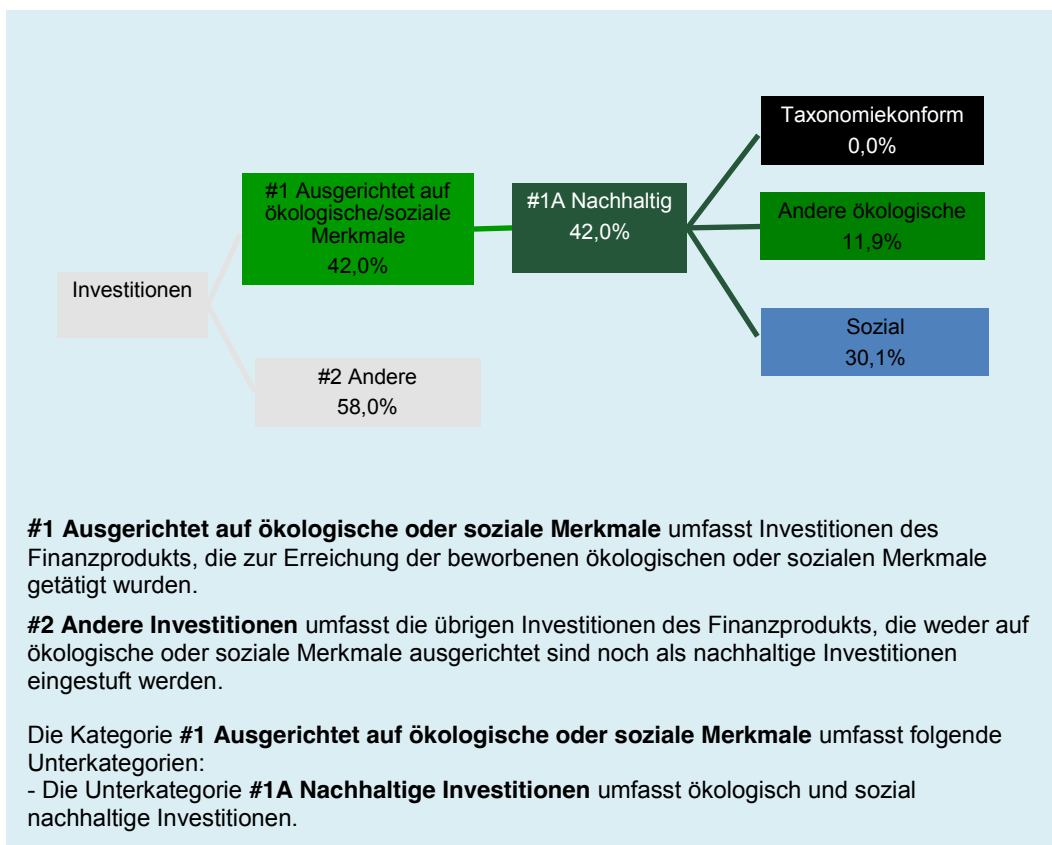
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft	Informationstechnologie	3,1	USA
UnitedHealth Group	Gesundheitswesen	2,1	USA
Wheaton Precious Metals	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,1	Brasilien
JPMorgan Chase	Finanzwesen	2,1	USA
ExxonMobil	Energie	2,0	USA
AstraZeneca	Gesundheitswesen	1,9	Vereinigtes Königreich
Broadcom	Informationstechnologie	1,8	USA
Wal-Mart	Basiskonsumgüter	1,7	USA
Elevance Health	Gesundheitswesen	1,7	USA
AbbVie	Gesundheitswesen	1,6	USA
T-Mobile US	Kommunikationsdienstleistungen	1,6	USA
Chubb	Finanzwesen	1,5	USA
Alphabet	Kommunikationsdienstleistungen	1,5	USA
Constellation Energy	Versorger	1,5	USA
Unilever	Basiskonsumgüter	1,4	Vereinigtes Königreich



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Finanzwesen	Banken	8,3	21,7
	Versicherungen	6,6	
	Finanzdienstleistungen	4,7	
	Kapitalmärkte	2,1	
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausüstung	6,7	15,9
	Software	5,8	
	Technologie-Hardware, Speicherung & Peripheriegeräte	1,5	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	1,1	
	IT-Dienste	0,8	
Gesundheitswesen	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	4,7	14,5
	Pharmazeutik	3,6	
	Gesundheitsgeräte & -zubehör	3,3	
	Biotechnologie	1,6	
	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	1,3	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Maschinen	2,7	10,8
	Industriekonglomerate	1,8	
	Bodentransport	1,6	
	Luftfahrt & Verteidigung	1,3	
	Fachdienste	1,2	
	Handels- & Vertriebsunternehmen	0,8	
	Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	0,7	
	Bauwesen & Maschinenbau	0,6	
	Luftfracht & Logistik	0,2	
Kommunikationsdienstleistungen	Interaktive Medien & Dienstleistungen	2,7	7,2
	Drahtlose Telekommunikationsdienstleistungen	1,6	
	Unterhaltung	1,1	
	Diversifizierte Telekommunikationsdienstleistungen	1,0	
	Medien	0,8	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Metalle & Bergbau	4,6	6,5
	Behälter & Verpackungen	1,5	
	Chemikalien	0,3	
Basiskonsumgüter	Körperpflegeprodukte	2,8	6,3
	Vertrieb von & Handel mit Basiskonsumgütern	2,5	
	Getränke	1,0	
Energie	Öl, Gas & Brennstoffe	5,1	6,1
	Energieanlagen & -dienstleistungen	1,1	
Versorger	Stromversorger	2,8	3,8
	Multi-Versorger	1,0	
Nicht-Basiskonsumgüter	Spezialisierte Einzelhandel	1,9	3,7
	Langlebige Haushaltswaren	0,6	
	Freizeitartikel	0,3	
	Textilien, Bekleidung & Luxusgüter	0,3	
	Gaststättengewerbe & Freizeit	0,2	
	Automobilkomponenten	0,2	
	Grosshandel	0,1	
Immobilien	Immobilienverwaltung & -entwicklung	0,5	0,7
	REITs – Büroimmobilien	0,1	
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	2,8	2,8



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

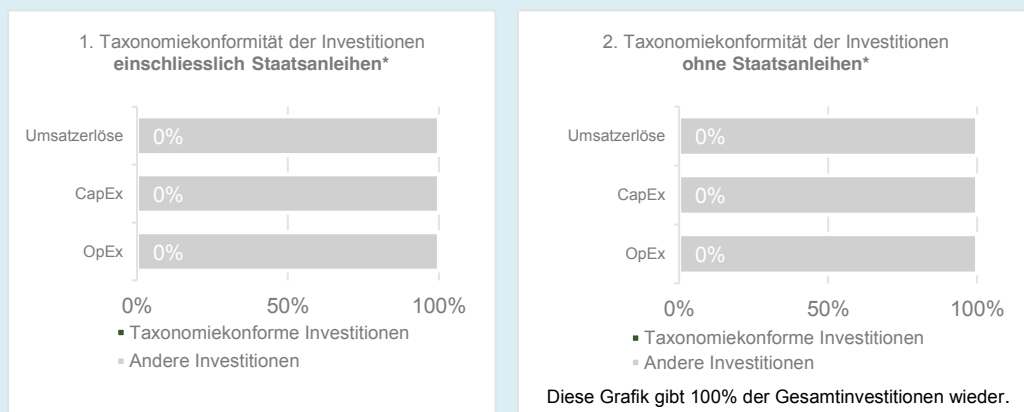
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,0
2023	0,0
2024	0,0



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 11,9%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 30,1%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verhaltensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 42,0% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:

Mit Wirkung vom 1. Juli 2024 wechselte der Anlageverwalter seinen Ansatz der Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel.

Vor dem 30. Juni 2024 basierte der Beitrag eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel auf dem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz).

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Anlageverwalter Folgendes:

- ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:

- Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitragen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Japanese Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): LCA7EKH2JBRF21ZN1J31

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 19,6% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen.

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 19,6% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 10,0% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 9,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 19,6% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	17,2	21,6	18,1	22,2	19,6

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022 ¹	35,7
2023	22,6
2024	19,6

¹ Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung der Lebensqualität

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitragen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Förderung von Kreislaufwirtschaften
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung der Lebensqualität

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
		PAI-Indikatoren
		THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%)
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	97,7
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	18,2	95,6
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	97,7

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden.

Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung entnehmen: www.troweprice.com/content/dam/trowecorp/Pdfs/esg/proxy-voting-guidelines-TRPA.pdf.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

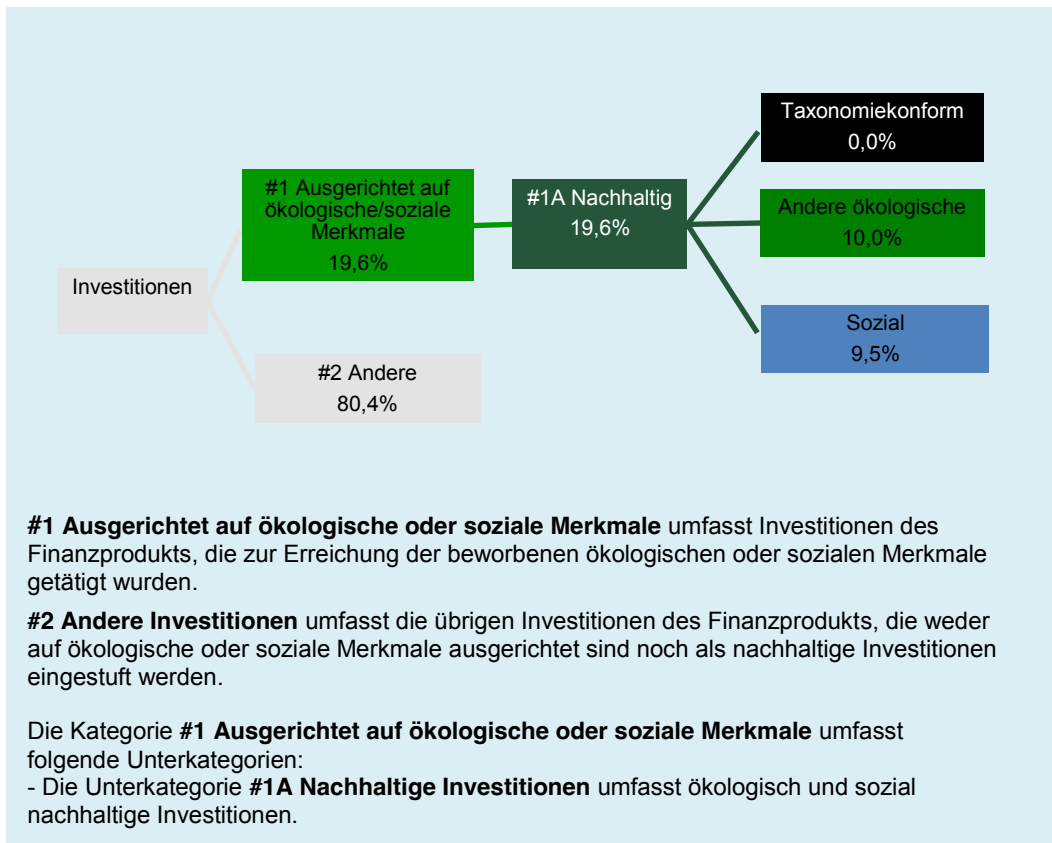
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ITOCHU	Gewerbe & Grosshandel	5,0	Japan
Mitsubishi UFJ Financial	Banken	4,0	Japan
Sony	Elektrogeräte & Präzisionsinstrumente	3,9	Japan
Hitachi	Elektrogeräte & Präzisionsinstrumente	3,7	Japan
Tokio Marine Holdings	Finanzwesen ohne Banken	3,4	Japan
Recruit Holdings	IT & Dienstleistungen & Sonstige	3,2	Japan
Inpex	Energieressourcen	2,9	Japan
Toyota Motor	Automobile & Transportausrüstung	2,7	Japan
Seven & i Holdings	Einzelhandel	2,6	Japan
Tokyo Electron	Elektrogeräte & Präzisionsinstrumente	2,5	Japan
Keyence	Elektrogeräte & Präzisionsinstrumente	2,3	Japan
ORIX	Finanzwesen ohne Banken	2,3	Japan
Shin-Etsu Chemical	Rohstoffe & Chemikalien	2,2	Japan
Toyota Industries	Automobile & Transportausrüstung	2,2	Japan
Mitsubishi Estate	Immobilien	2,0	Japan



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Elektrogeräte & Präzisionsinstrumente	Elektrogeräte	19,9	22,1
	Präzisionsinstrumente	2,2	
IT & Dienstleistungen & Sonstige	Dienstleistungen	6,7	13,9
	Informationen & Kommunikation	5,2	
	Sonstige Produkte	1,9	
Automobile & Transportausrüstung	Transportmittel	6,6	7,5
	Gummiprodukte	0,9	
Rohstoffe & Chemikalien	Chemikalien	6,7	7,3
	Zellstoff & Papier	0,5	
	Textilien und Bekleidung	0,1	
Finanzwesen ohne Banken	Sonstige Finanzierungsdienstleistungen	3,8	7,2
	Versicherungen	3,4	
Gewerbe & Grosshandel	Grosshandel	6,5	6,5
Banken	Banken	5,4	5,4
Bauwesen & Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Glas- & Keramikprodukte	3,3	5,3
	Bauwesen	1,2	
	Metallwaren	0,7	
Einzelhandel	Einzelhandel	5,2	5,2
Maschinen	Maschinen	4,8	4,8
Immobilien	Immobilien	3,9	3,9
Energieressourcen	Bergbau	2,9	2,9
Arzneimittel	Arzneimittel	2,9	2,9
Stahl & Nichteisenmetalle	Eisen & Stahl	1,4	1,4
Lebensmittel	Lebensmittel	1,0	1,0
Strom & Gas	Strom & Gas	0,4	0,4
Transport & Logistik	Landtransport	0,3	0,3
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	2,1	2,1



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

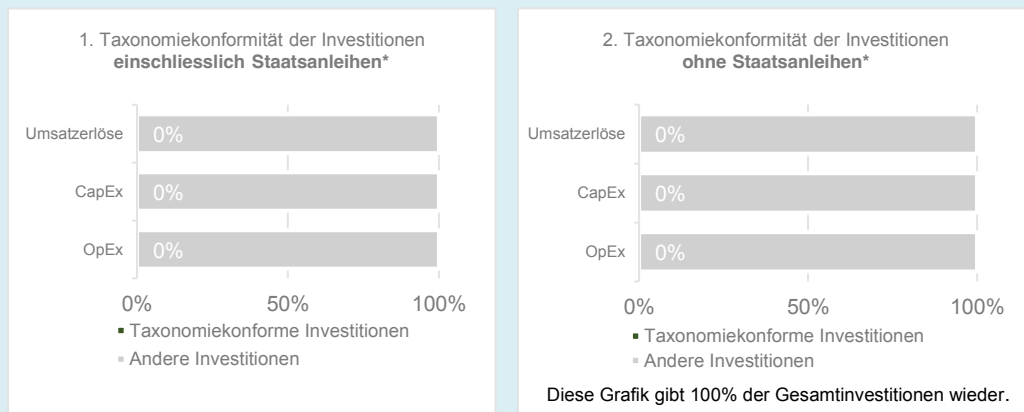
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemission swerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,0
2023	0,0
2024	0,0



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 10,0%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 9,5%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verhaltensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 19,6% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:

Mit Wirkung vom 1. Juli 2024 wechselte der Anlageverwalter seinen Ansatz der Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel.

Vor dem 30. Juni 2024 basierte der Beitrag eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel auf dem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz).

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Anlageverwalter Folgendes:

- ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:

- Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitragen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

US All-Cap Opportunities Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300U7VAIB2KGN5C15

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 44,5% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen.

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

US All-Cap Opportunities Equity Fund

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 44,5% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 19,8% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 24,7% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 44,5% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	43,0	46,2	42,4	45,7	44,5

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022 ¹	43,9
2023	44,1
2024	44,5

¹ Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung der Lebensqualität

US All-Cap Opportunities Equity Fund

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitragen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Förderung von Kreislaufwirtschaften
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung der Lebensqualität

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
		PAI-Indikatoren
		THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%) [*]
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	98,4
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	34,3	98,0
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	97,6

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden.

Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung entnehmen: www.troweprice.com/content/dam/trowecorp/Pdfs/esg/proxy-voting-guidelines-TRPA.pdf.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

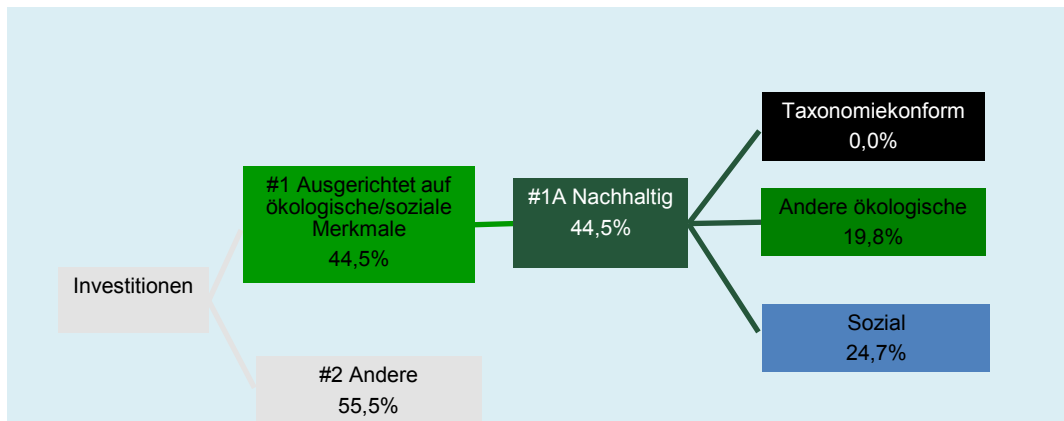
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft	Informationstechnologie	6,9	USA
Apple	Informationstechnologie	6,6	USA
NVIDIA	Informationstechnologie	5,4	USA
Amazon.com	Nicht-Basiskonsumgüter	4,0	USA
Meta Platforms	Kommunikationsdienstleistungen	3,5	USA
Alphabet	Kommunikationsdienstleistungen	2,7	USA
Visa	Finanzwesen	2,7	USA
Eli Lilly and Co	Gesundheitswesen	2,3	USA
Netflix	Kommunikationsdienstleistungen	2,0	USA
GE	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	1,9	USA
Home Depot	Nicht-Basiskonsumgüter	1,7	USA
Coca-Cola	Basiskonsumgüter	1,6	USA
Chubb	Finanzwesen	1,5	USA
Thermo Fisher Scientific	Gesundheitswesen	1,5	USA
ExxonMobil	Energie	1,4	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

US All-Cap Opportunities Equity Fund

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Informationstechnologie	Software	12,1	27,0
	Halbleiter & Halbleiterausüstung	7,8	
	Technologie-Hardware, Speicherung & Peripheriegeräte	6,6	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	0,5	
Finanzwesen	Finanzdienstleistungen	5,7	13,1
	Banken	3,0	
	Versicherungen	2,9	
	Kapitalmärkte	0,9	
	Verbraucherfinanzierung	0,6	
Gesundheitswesen	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	3,5	13,0
	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	3,1	
	Pharmazeutik	2,8	
	Gesundheitsgeräte & -zubehör	2,2	
	Biotechnologie	1,4	
	Gesundheitstechnologie	0,1	
Nicht-Basiskonsumgüter	Grosshandel	4,6	12,5
	Spezialisierter Einzelhandel	3,2	
	Gaststättengewerbe & Freizeit	2,8	
	Automobile	1,6	
	Textilien, Bekleidung & Luxusgüter	0,2	
	Vertriebsunternehmen	0,0	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Fachdienste	3,7	11,4
	Luffahrt & Verteidigung	2,4	
	Bodentransport	1,7	
	Maschinen	1,3	
	Industriekonglomerate	1,1	
	Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	0,6	
	Elektrische Ausrüstung	0,5	
	Bauwesen & Maschinenbau	0,1	
Kommunikationsdienstleistungen	Interaktive Medien & Dienstleistungen	6,3	10,8
	Unterhaltung	3,4	
	Drahtlose Telekommunikationsdienstleistungen	0,8	
	Medien	0,2	
Energie	Öl, Gas & Brennstoffe	2,7	3,6
	Energieanlagen & -dienstleistungen	0,9	
Basiskonsumgüter	Getränke	1,8	3,3
	Haushaltsprodukte	1,2	
	Vertrieb von & Handel mit Basiskonsumgütern	0,3	
	Körperpflegeprodukte	0,0	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Metalle & Bergbau	1,5	2,2
	Chemikalien	0,7	
Versorger	Stromversorger	0,7	1,2
	Multi-Versorger	0,5	
Immobilien	REITs – Industrieimmobilien	0,2	0,4
	Immobilienverwaltung & -entwicklung	0,2	
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	1,5	1,5



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

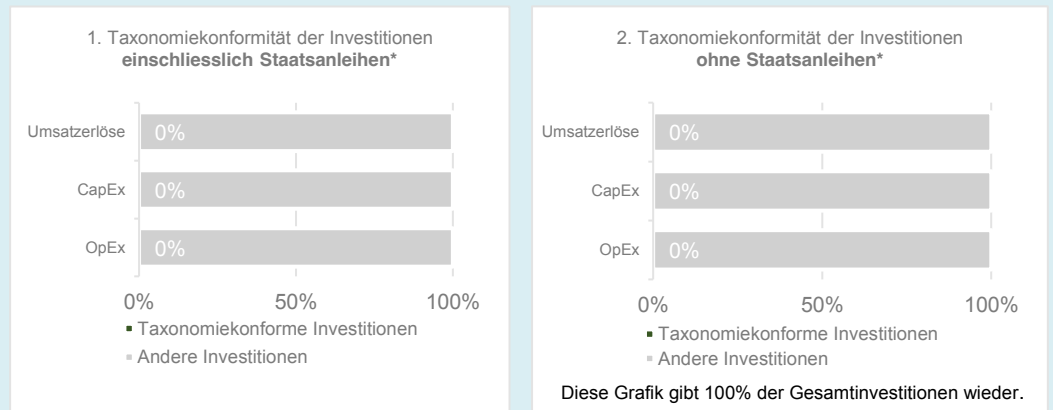
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,0
2023	0,0
2024	0,0



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 19,8%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 24,7%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verhaltensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 44,5% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:

Mit Wirkung vom 1. Juli 2024 wechselte der Anlageverwalter seinen Ansatz der Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel.

Vor dem 30. Juni 2024 basierte der Beitrag eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel auf dem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz).

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Anlageverwalter Folgendes:

- ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

US All-Cap Opportunities Equity Fund

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:

- Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitragen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

US Blue Chip Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): OA0CCU816JUVINZTE792

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 51,9% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen.

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 51,9% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 29,9% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 22,0% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 51,9% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	51,3	54,9	50,2	51,4	51,9

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022 ¹	49,4
2023	48,7
2024	51,9

¹ Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung der Lebensqualität

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitragen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Förderung von Kreislaufwirtschaften
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung der Lebensqualität

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen fließen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%) [*]
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	99,1
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	35,0	98,9
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	98,6

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden.

Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung entnehmen: www.troweprice.com/content/dam/trowecorp/Pdfs/esg/proxy-voting-guidelines-TRPA.pdf.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

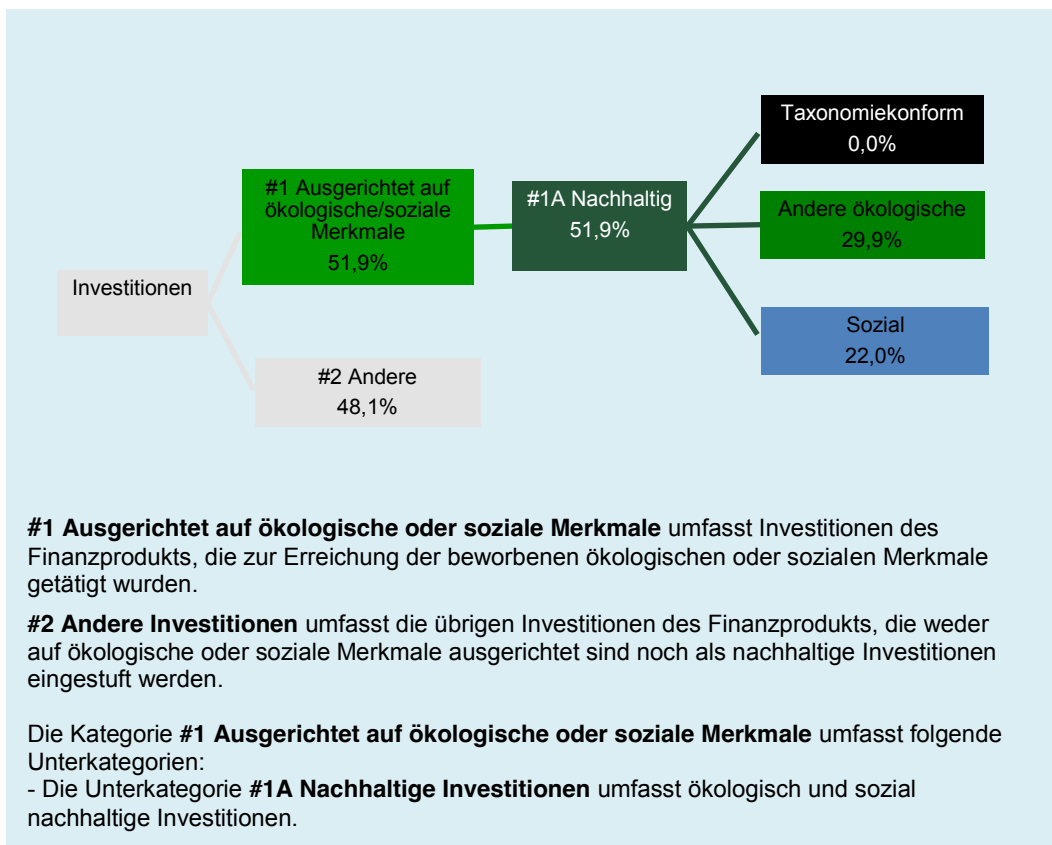
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft	Informationstechnologie	9,6	USA
Amazon.com	Nicht-Basiskonsumgüter	9,5	USA
Apple	Informationstechnologie	9,5	USA
NVIDIA	Informationstechnologie	9,5	USA
Alphabet	Kommunikationsdienstleistungen	4,7	USA
Meta Platforms	Kommunikationsdienstleistungen	4,7	USA
Eli Lilly and Co	Gesundheitswesen	4,0	USA
Visa	Finanzwesen	3,3	USA
MasterCard	Finanzwesen	2,8	USA
ServiceNow	Informationstechnologie	2,6	USA
Tesla	Nicht-Basiskonsumgüter	2,5	USA
UnitedHealth Group	Gesundheitswesen	2,2	USA
Netflix	Kommunikationsdienstleistungen	2,1	USA
Intuitive Surgical	Gesundheitswesen	1,9	USA
Carvana	Nicht-Basiskonsumgüter	1,7	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Informationstechnologie	Software	15,4	40,3
	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	13,8	
	Technologie-Hardware, Speicherung & Peripheriegeräte	9,5	
	IT-Dienste	1,2	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	0,4	
Nicht-Basiskonsumgüter	Großhandel	9,5	17,4
	Gaststättengewerbe & Freizeit	2,6	
	Spezialisierte Einzelhandel	2,5	
	Automobile	2,5	
	Textilien, Bekleidung & Luxusgüter	0,3	
Kommunikationsdienstleistungen	Interaktive Medien & Dienstleistungen	9,4	13,0
	Unterhaltung	2,5	
	Drahtlose Telekommunikationsdienstleistungen	1,1	
Gesundheitswesen	Pharmazeutik	4,5	11,9
	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	3,0	
	Gesundheitsgeräte & -zubehör	2,5	
	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	1,8	
	Gesundheitstechnologie	0,1	
Finanzwesen	Finanzdienstleistungen	6,6	10,2
	Kapitalmärkte	1,9	
	Versicherungen	1,7	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Luftfahrt & Verteidigung	1,1	2,7
	Industriekonglomerate	0,7	
	Bodentransport	0,3	
	Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	0,3	
	Elektrische Ausrüstung	0,2	
Basiskonsumgüter	Haushaltsprodukte	0,8	1,4
	Vertrieb von & Handel mit Basiskonsumgütern	0,4	
	Lebensmittel	0,2	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Chemikalien	0,9	0,9
Versorger	Stromversorger	0,9	0,9
Energie	Energieanlagen & -dienstleistungen	0,3	0,3
Unternehmensanleihen	Informationstechnologie	0,2	0,2
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	0,7	0,7



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

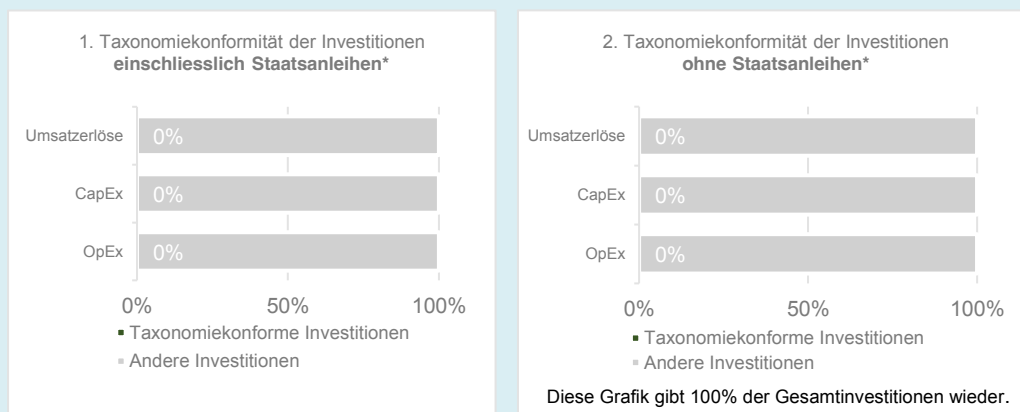
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemission swerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,0
2023	0,0
2024	0,0



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 29,9%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 22,0%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verhaltensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 51,9% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:

Mit Wirkung vom 1. Juli 2024 wechselte der Anlageverwalter seinen Ansatz der Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel.

Vor dem 30. Juni 2024 basierte der Beitrag eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel auf dem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz).

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Anlageverwalter Folgendes:

- ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der

US Blue Chip Equity Fund

„Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:

- Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

US Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): KWR8UEVM6WRT0Q148C22

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<p><input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 44,1% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen.

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 44,1% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 21,0% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 23,0% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 44,1% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	41,5	46,1	43,1	45,2	44,1

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022 ¹	39,8
2023	41,5
2024	44,1

¹ Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung der Lebensqualität

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitragen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Förderung von Kreislaufwirtschaften
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung der Lebensqualität

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
		PAI-Indikatoren
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%) [*]
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	99,2
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	35,7	98,9
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	98,5

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden.

Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung entnehmen: www.troweprice.com/content/dam/trowecorp/Pdfs/esg/proxy-voting-guidelines-TRPA.pdf.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

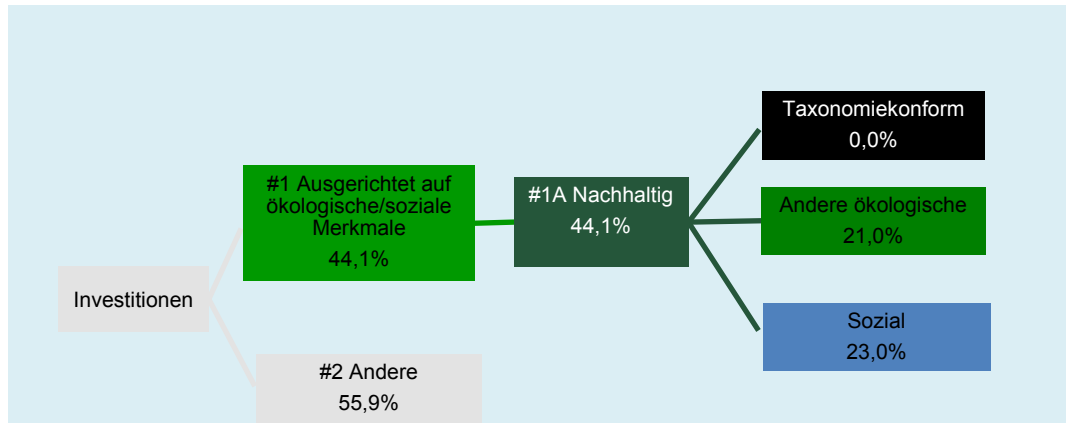
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft	Informationstechnologie	6,8	USA
NVIDIA	Informationstechnologie	6,8	USA
Apple	Informationstechnologie	6,2	USA
Amazon.com	Nicht-Basiskonsumgüter	4,7	USA
Alphabet	Kommunikationsdienstleistungen	3,6	USA
Visa	Finanzwesen	2,6	USA
UnitedHealth Group	Gesundheitswesen	1,9	USA
Booz Allen Hamilton	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	1,9	USA
Thermo Fisher Scientific	Gesundheitswesen	1,9	USA
JPMorgan Chase	Finanzwesen	1,9	USA
Eli Lilly and Co	Gesundheitswesen	1,5	USA
Netflix	Kommunikationsdienstleistungen	1,4	USA
Analog Devices	Informationstechnologie	1,3	USA
KLA	Informationstechnologie	1,3	USA
Progressive	Finanzwesen	1,3	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	12,0	30,3
	Software	9,0	
	Technologie-Hardware, Speicherung & Peripheriegeräte	6,2	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	2,6	
	IT-Dienste	0,4	
Gesundheitswesen	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	5,4	12,6
	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	2,7	
	Pharmazeutik	2,3	
	Biotechnologie	2,0	
	Gesundheitsgeräte & -zubehör	0,2	
Finanzwesen	Versicherungen	3,9	12,0
	Finanzdienstleistungen	2,8	
	Banken	2,8	
	Kapitalmärkte	1,9	
	Verbraucherfinanzierung	0,6	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Maschinen	4,4	10,9
	Fachdienste	3,0	
	Bodentransport	1,9	
	Elektrische Ausrüstung	1,1	
	Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	0,5	
Nicht-Basiskonsumgüter	Großhandel	4,7	10,1
	Spezialisierte Einzelhandel	3,2	
	Gaststättengewerbe & Freizeit	2,3	
Basiskonsumgüter	Getränke	2,3	6,7
	Haushaltsprodukte	2,3	
	Vertrieb von & Handel mit Basiskonsumgütern	1,5	
	Körperpflegeprodukte	0,4	
	Lebensmittel	0,2	
Kommunikationsdienstleistungen	Interaktive Medien & Dienstleistungen	3,6	6,3
	Unterhaltung	1,8	
	Drahtlose Telekommunikationsdienstleistungen	1,0	
Energie	Öl, Gas & Brennstoffe	3,6	5,5
	Energieanlagen & -dienstleistungen	2,0	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Chemikalien	1,5	3,1
	Behälter & Verpackungen	0,8	
	Metalle & Bergbau	0,4	
	Bauwerkstoffe	0,3	
Versorger	Multi-Versorger	0,5	1,0
	Gasversorger	0,4	
	Stromversorger	0,2	
Immobilien	Spezialisierte REITs	0,8	1,0
	REITs – Wohnimmobilien	0,2	
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	0,5	0,5



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

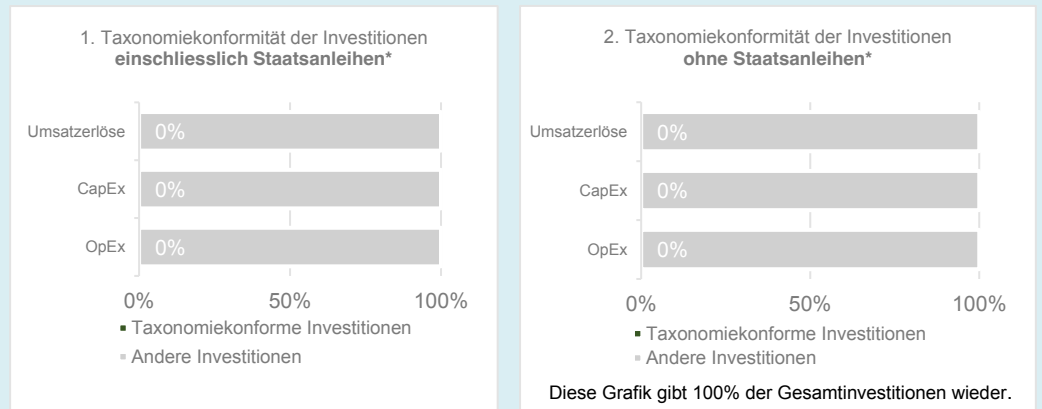
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,0
2023	0,0
2024	0,0



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 21,0%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 23,0%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verhaltensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 44,1% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:

Mit Wirkung vom 1. Juli 2024 wechselte der Anlageverwalter seinen Ansatz der Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel.

Vor dem 30. Juni 2024 basierte der Beitrag eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel auf dem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz).

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Anlageverwalter Folgendes:

- ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten

US Equity Fund

von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:

- Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitragen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

US Impact Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300BAGPIZUMCSTG25

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Nachhaltiges Investitionsziel

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> X Ja		<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> Nein	
X	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 39,9%	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
X	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
X	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 57,2%	<input type="checkbox"/>	mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das Investitionsziel des Fonds besteht darin, positive Auswirkungen auf die Umwelt und Gesellschaft zu erzielen, indem er hauptsächlich in nachhaltigen Investitionen anlegt, bei denen davon ausgegangen werden kann, dass die derzeitige oder künftige Geschäftstätigkeit der zugrunde liegenden Unternehmen positive Auswirkungen hat; gleichzeitig sollen die Anteile des Fonds durch eine Wertsteigerung seiner Investitionen langfristig an Wert gewinnen.

Zur Erreichung dieses Ziels legt der Fonds in nachhaltigen Investitionen im Sinne der SFDR an, die gemäss den im Fondsprospekt festgelegten Impact-Kriterien über Potenzial für die Erzielung positiver sozialer oder ökologischer Auswirkungen verfügen.¹

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.

(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Vor dem 30. Juni 2024 verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 70% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen, darunter mindestens 25% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 25% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel. Ab dem 1. Juli 2024 wurde die Mindestverpflichtung von 70% nachhaltigen Investitionen im Rahmen der Umstellung vom umsatzbasierten Ansatz auf einen Pass/Fail-Ansatz zur Ermittlung nachhaltiger Investitionen (siehe oben) aufgehoben.

Während des Bezugszeitraums investierte der Fonds ausschliesslich in Anlagen, die die Impact-Kriterien erfüllten, wobei durchschnittlich 97,1% des Portfoliowerts des Fonds in nachhaltigen Investitionen angelegt wurden und das Mindestengagement vor dem 30. Juni 2024 70% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 39,9% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 57,2% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 25% umfassten.

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitragen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Förderung von Kreislaufwirtschaften
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung der Lebensqualität

¹ Weitere Einzelheiten finden Sie in der „Impact Investment-Strategie“ von T. Rowe Price, der „Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price“ und den „Kriterien für die Berücksichtigung positiver sozialer oder ökologischer Auswirkungen von T. Rowe Price“ im Fondsprospekt.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben wie folgt abgeschnitten:

- Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 97,1% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat, wobei diese Werte vor dem 30. Juni 2024 durchgehend mindestens 70% umfassten.
- Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 39,9% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel identifiziert hat, wobei diese Werte durchgehend mindestens 25% umfassten.
- Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 57,2% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel identifiziert hat, wobei diese Werte durchgehend mindestens 25% umfassten.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	83,9	84,2	95,2	99,3	97,1
% Umweltziel	33,9	34,2	39,7	40,3	39,9
% Soziales Ziel	50,0	50,1	55,5	59,0	57,2

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die früheren Werte der Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen		
	% Gesamt	% Umweltziel	% Soziales Ziel
2022 ¹	91,1	38,2	52,9
2023	87,7	37,7	50,1
2024	97,1	39,9	57,2

¹ Da der Fonds am 14. November 2022 aufgelegt wurde, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator die Werte zum 31. Dezember 2022 wider.

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
		PAI-Indikatoren
	THG-Emissionen	
	Biodiversität	
	Wasser, Abfall & Materialemissionen	
	Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten	
	Engagement in umstrittenen Waffen	

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen fließen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds verpflichtet sich, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Treibhausgasemissionen Scope 1–3 (PAI Nr. 1)	mtCO ₂ e	12.593,8	95,1
CO ₂ -Fussabdruck (PAI Nr. 2)	mtCO ₂ e pro investierte Million USD	135,5	95,1
Treibhausgasintensität (PAI Nr. 3)	mtCO ₂ e pro Million USD Umsatz	418,0	96,3
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	97,5
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	33,8	95,4
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	96,0

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

PAI Nr. 1, PAI Nr. 2 und PAI Nr. 3: Der Fonds berücksichtigte die Treibhausgasemissionen (Scope 1–3) (PAI Nr. 1), den CO₂-Fussabdruck (PAI Nr. 2) und die Treibhausgasintensität (PAI Nr. 3), indem er diese Indikatoren ständig im internen Portfoliomanagementsystem des Portfoliomanagers überwacht, das diesem direkt zur Verfügung gestellt wird. Darüber hinaus wurde der Fonds regelmässig überprüft, um den Portfoliomanager über Unternehmen zu informieren, mit denen er sich austauschen sollte, wenn sich diese Indikatoren nicht erwartungsgemäss verbessern.

PAI Nr. 10 und PAI Nr. 14: Der Fonds berücksichtigte Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und das Engagement in umstrittenen Waffen, indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstossen und/oder ein Engagement in umstrittenen Waffen haben. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen den UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

PAI Nr. 13: Der Fonds berücksichtigte die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Portfolioebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nahm der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Portfolioebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden.

Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung entnehmen: www.troweprice.com/content/dam/trowecorp/Pdfs/esg/proxy-voting-guidelines-TRPA.pdf.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

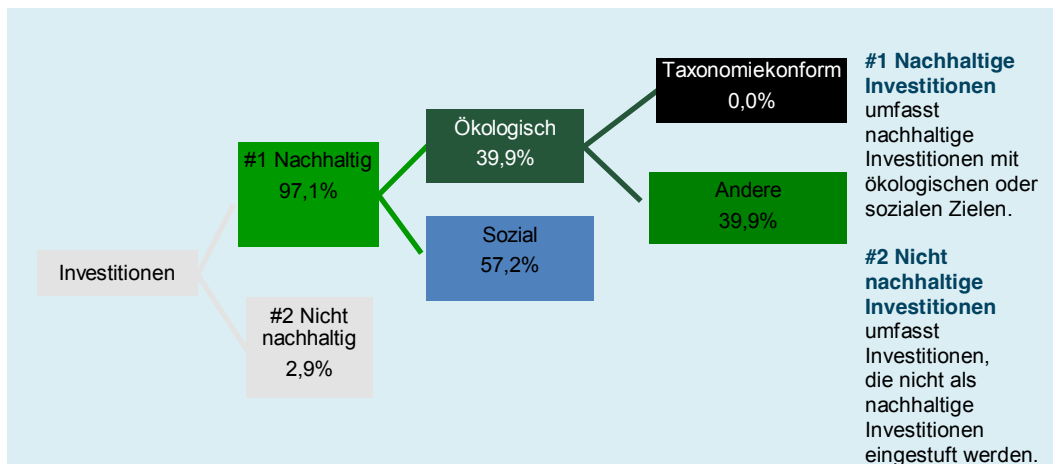
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA	Informationstechnologie	7,3	USA
eBay	Nicht-Basiskonsumgüter	5,6	USA
GoDaddy	Informationstechnologie	4,8	USA
Popular	Finanzwesen	4,5	Puerto Rico
Eli Lilly and Co	Gesundheitswesen	3,9	USA
Elevance Health	Gesundheitswesen	3,3	USA
ON Semiconductor	Informationstechnologie	2,8	USA
TE Connectivity	Informationstechnologie	2,7	Schweiz
Hologic	Gesundheitswesen	2,5	USA
United Rentals	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	2,4	USA
Deere	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	2,4	USA
Payoneer Global	Finanzwesen	2,3	USA
PG&E	Versorger	2,3	USA
KLA	Informationstechnologie	2,1	USA
PayPal Holdings	Finanzwesen	2,0	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	12,2	30,5
	Software	9,3	
	IT-Dienste	4,8	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	2,8	
	Kommunikationsausrüstung	1,3	
Gesundheitswesen	Pharmazeutik	8,5	22,8
	Biotechnologie	5,6	
	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	5,0	
	Gesundheitsgeräte & -zubehör	2,5	
	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	1,1	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Handels- & Vertriebsunternehmen	3,8	14,1
	Baumaterialien	3,2	
	Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	2,7	
	Maschinen	2,4	
	Elektrische Ausrüstung	1,5	
	Industriekonglomerate	0,6	
Finanzwesen	Banken	4,5	12,8
	Finanzdienstleistungen	4,3	
	Versicherungen	2,2	
	Verbraucherfinanzierung	1,8	
Nicht-Basiskonsumgüter	Großhandel	6,7	10,1
	Automobile	1,8	
	Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen	1,6	
Versorger	Stromversorger	3,7	3,7
Basiskonsumgüter	Vertrieb von & Handel mit Basiskonsumgütern	1,6	2,7
	Körperpflegeprodukte	1,1	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Chemikalien	1,5	1,5
Immobilien	REITs – Gesundheitswesen	1,0	1,0
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	0,8	0,8



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

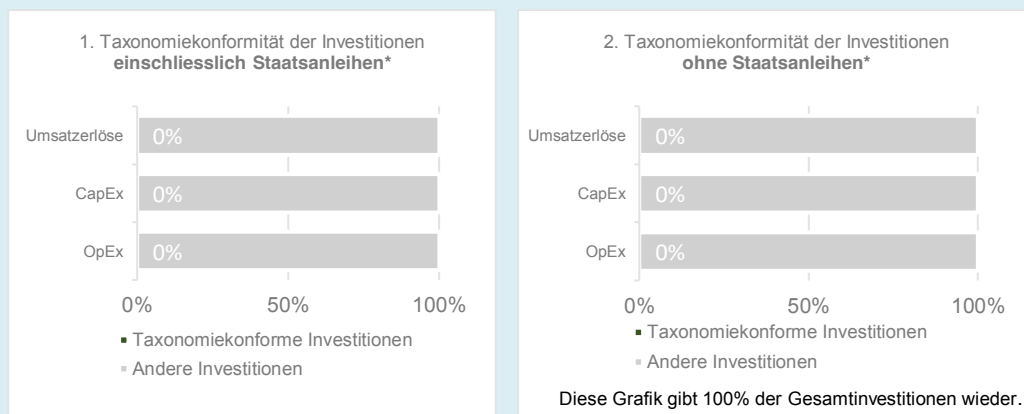
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,0
2023	0,0
2024	0,0



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 39,9%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten sind derzeit nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie zu erfüllen, was es schwierig macht, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 57,2%.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Als ergänzende Liquidität gehaltene Barpositionen und bestimmte, zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement eingesetzte Derivate, die nicht anhand der Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price geprüft wurden und nicht zum nachhaltigen Investitionsziel des Fonds beitrugen, wurden als „nicht nachhaltig“ eingestuft. Der Anlageverwalter hat bei diesen Investitionen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz angewandt.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Die Unternehmen wurden zunächst gefiltert, um Unternehmen auszuschliessen, deren Aktivitäten nach Auffassung des Anlageverwalters als schädlich für die Umwelt und/oder die Gesellschaft angesehen werden, weil sie in Bezug zu Kategorien stehen, die in der Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price aufgeführt sind. Unternehmen wurden ebenfalls ausgeschlossen, wenn diese nach Ansicht des Anlageverwalters in hohem Masse gegen ökologische, soziale, ethische oder Governance-bezogene Richtlinien verstossen haben, die unter Berücksichtigung der Prinzipien des UN Global Compact festgelegt wurden, und keine angemessenen Schritte zur Behebung des Problems unternommen haben.

Während des Bezugszeitraums hielt der Fonds keine Wertpapiere, die Teil der Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price sind.

Aus dem verbleibenden Universum wählte der Anlageverwalter anschliessend Unternehmen auf der Grundlage der Kriterien für die Berücksichtigung positiver sozialer oder ökologischer Auswirkungen von T. Rowe Price aus. Der Fonds investierte in Unternehmen, die in der Lage sind, bezüglich mindestens einer der folgenden drei Säulen positive Auswirkungen zu erzielen: Auswirkungen auf Klima und Ressourcen, soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität sowie nachhaltige Innovation und Produktivität. Die unter den einzelnen Säulen für positive Auswirkungen aufgeführten Tätigkeiten sollen weitgehend den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung entsprechen, wie z. B. Klimaschutz, keine Armut, Gesundheit und Wohlbefinden sowie nachhaltige Städte und Gemeinden. Nachstehend ist der Anteil der Investitionen in den Säulen und Teilaspekten für positive Auswirkungen während des Bezugszeitraums aufgeführt.

Säule positive Auswirkungen	Teilaspekt positive Auswirkungen	In % der Vermögenswerte
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Förderung von Kreislaufwirtschaften	11,1
	Förderung gesunder Ökosysteme	5,4
	Reduzierung der Treibhausgasemissionen	27,2
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit	20,0
	Verbesserung der Lebensqualität	6,5
	Verbesserung der Gesundheit	27,5
Nachhaltige Innovation und Produktivität	Nachhaltige Technologien	1,4
	Aufbau einer nachhaltigen Industrie und Infrastruktur	0,0
Barmittel/Rücklagen		0,8

Da der Fonds ein nachhaltiges Investitionsziel hat, wurden die von ihm gehaltenen Anlagen ebenfalls bewertet, um sicherzustellen, dass sie keinem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schaden und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die Unternehmensführung eines Unternehmens, in das investiert wird, wurde bewertet durch:

- Eine quantitative Überprüfung anhand des Good-Governance-Tests des Anlageverwalters, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt wurden.
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen erfüllten die Kriterien für die Einbeziehung positiver Auswirkungen des Anlageverwalters, trugen zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel bei und bestanden die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance).

Der Anlageverwalter identifizierte proaktiv Ziele in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) und Impact-Engagement, indem er entweder Impact-Analysen auf Unternehmensebene und interne ESG-Analysen und ein Governance-Screening durchführte oder internes Research nutzte. Während der Anlageverwalter mit den zugrunde liegenden Unternehmen in einer Vielzahl von Anlagekontexten zusammenarbeitete, konzentrierte sich das ESG-Engagement auf den Austausch von Perspektiven zu Umweltpraktiken, Unternehmensführung oder sozialen Fragen. Der Anlageverwalter stellte sicher, dass die angestrebten Auswirkungen des Fonds erfolgreich umgesetzt wurden, indem er mit den zugrunde liegenden Unternehmen ein doppeltes Engagement anstrebte:

- Förderung, Beschleunigung oder Verbesserung der Ergebnisse des Engagements im Einklang mit den Investitionsargumenten des Anlageverwalters.
- Abmilderung wesentlicher negativer ökologischer oder sozialer Auswirkungen, die sich daraus ergeben, dass der Anlageverwalter eine konkrete Auswirkung anstrebt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung des Nachhaltigkeitsziels wurde kein Referenzwert verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

US Large Cap Growth Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): K0YC07XONP2CCW2PH849

1. Februar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<p><input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 53,2% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>

Die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen trat am 1. Februar 2024 in Kraft.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen.

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

US Large Cap Growth Equity Fund

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 53,2% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 27,4% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 25,8% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 53,2% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	51,6	56,0	51,6	53,4	53,2

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung der Lebensqualität

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitragen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung der Lebensqualität

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

US Large Cap Growth Equity Fund

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	99,3
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	35,5	99,3
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	99,3

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden.

Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung entnehmen: www.troweprice.com/content/dam/trowecorp/Pdfs/esg/proxy-voting-guidelines-TRPA.pdf.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Februar bis 31. Dezember 2024

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft	Informationstechnologie	9,5	USA
NVIDIA	Informationstechnologie	9,2	USA
Apple	Informationstechnologie	9,2	USA
Amazon.com	Nicht-Basiskonsumgüter	8,1	USA
Alphabet	Kommunikationsdienstleistungen	5,0	USA

US Large Cap Growth Equity Fund

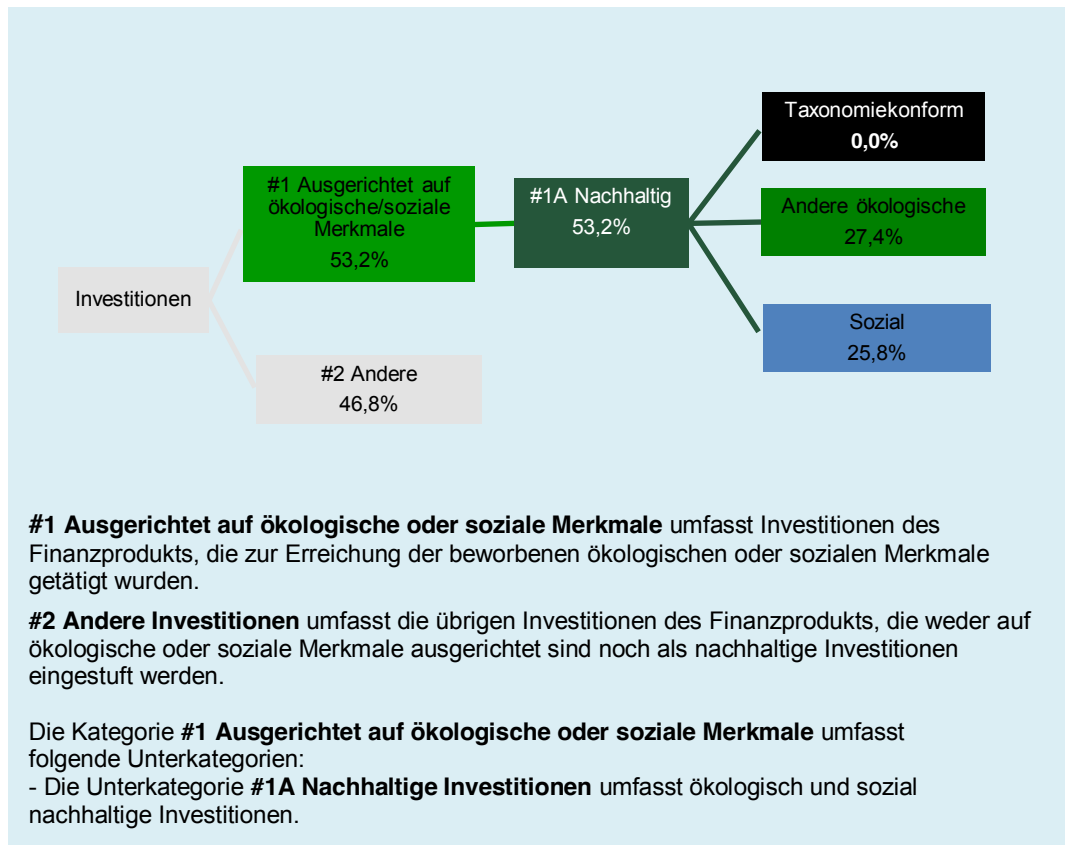
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Meta Platforms	Kommunikationsdienstleistungen	4,7	USA
MasterCard	Finanzwesen	3,4	USA
Intuit	Informationstechnologie	3,2	USA
UnitedHealth Group	Gesundheitswesen	3,0	USA
Fiserv	Finanzwesen	3,0	USA
ServiceNow	Informationstechnologie	2,6	USA
Eli Lilly and Co	Gesundheitswesen	2,4	USA
Visa	Finanzwesen	2,3	USA
Intuitive Surgical	Gesundheitswesen	2,2	USA
Adobe	Informationstechnologie	2,2	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Informationstechnologie	Software	22,0	45,3
	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	11,3	
	Technologie-Hardware, Speicherung & Peripheriegeräte	9,2	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	1,8	
	IT-Dienste	1,0	
Gesundheitswesen	Gesundheitsgeräte & -zubehör	5,3	14,4
	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	4,9	
	Pharmazeutik	2,4	
	Biotechnologie	1,1	
	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	0,7	
Nicht-Basiskonsumgüter	Großhandel	9,3	13,1
	Gaststättengewerbe & Freizeit	2,4	
	Spezialisierte Einzelhandel	1,2	
	Textilien, Bekleidung & Luxusgüter	0,2	
	Freizeitartikel	0,0	
Kommunikationsdienstleistungen	Interaktive Medien & Dienstleistungen	9,8	12,0
	Unterhaltung	1,9	
	Drahtlose Telekommunikationsdienstleistungen	0,3	
	Medien	0,1	
Finanzwesen	Finanzdienstleistungen	8,9	10,1
	Kapitalmärkte	1,2	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Luffahrt & Verteidigung	1,2	3,3
	Maschinen	1,2	
	Fachdienste	0,9	
	Bodentransport	0,1	
Energie	Energieanlagen & -dienstleistungen	0,6	0,6
Basiskonsumgüter	Vertrieb von & Handel mit Basiskonsumgütern	0,4	0,5
	Getränke	0,1	
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	0,7	0,7



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

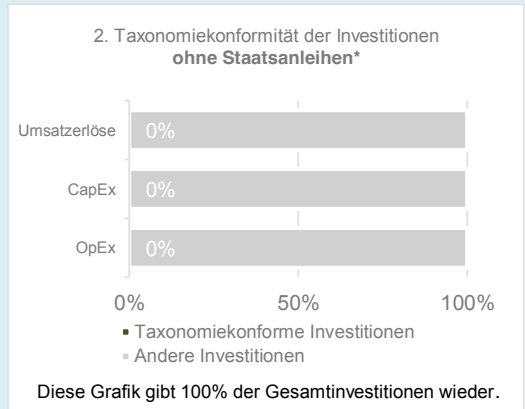
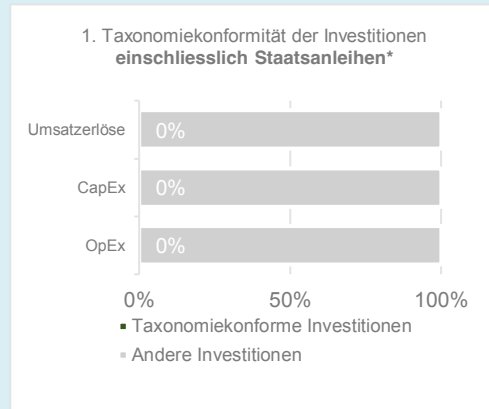
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 27,4%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.

- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 25,8%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verhaltensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 53,2% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:

Mit Wirkung vom 1. Juli 2024 wechselte der Anlageverwalter seinen Ansatz der Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel.

Vor dem 30. Juni 2024 basierte der Beitrag eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel auf dem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz).

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Anlageverwalter Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:

- Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

US Large Cap Growth Equity Fund

Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitragen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

US Large Cap Value Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): HALN10DS32B5ME2WY214

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 42,0% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen.

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

US Large Cap Value Equity Fund

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 42,0% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 8,8% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 33,2% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 42,0% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	41,3	40,1	39,9	47,1	42,0

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2023 ¹	41,2
2024	42,0

¹ Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. September 2023 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den durchschnittlichen Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 30. September und 31. Dezember 2023 wider.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung der Lebensqualität

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:

US Large Cap Value Equity Fund

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Förderung von Kreislaufwirtschaften
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung der Lebensqualität

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%)*
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	97,8
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	35,4	97,0
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	97,5

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden.

Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung entnehmen: www.troweprice.com/content/dam/trowecorp/Pdfs/esg/proxy-voting-guidelines-TRPA.pdf.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

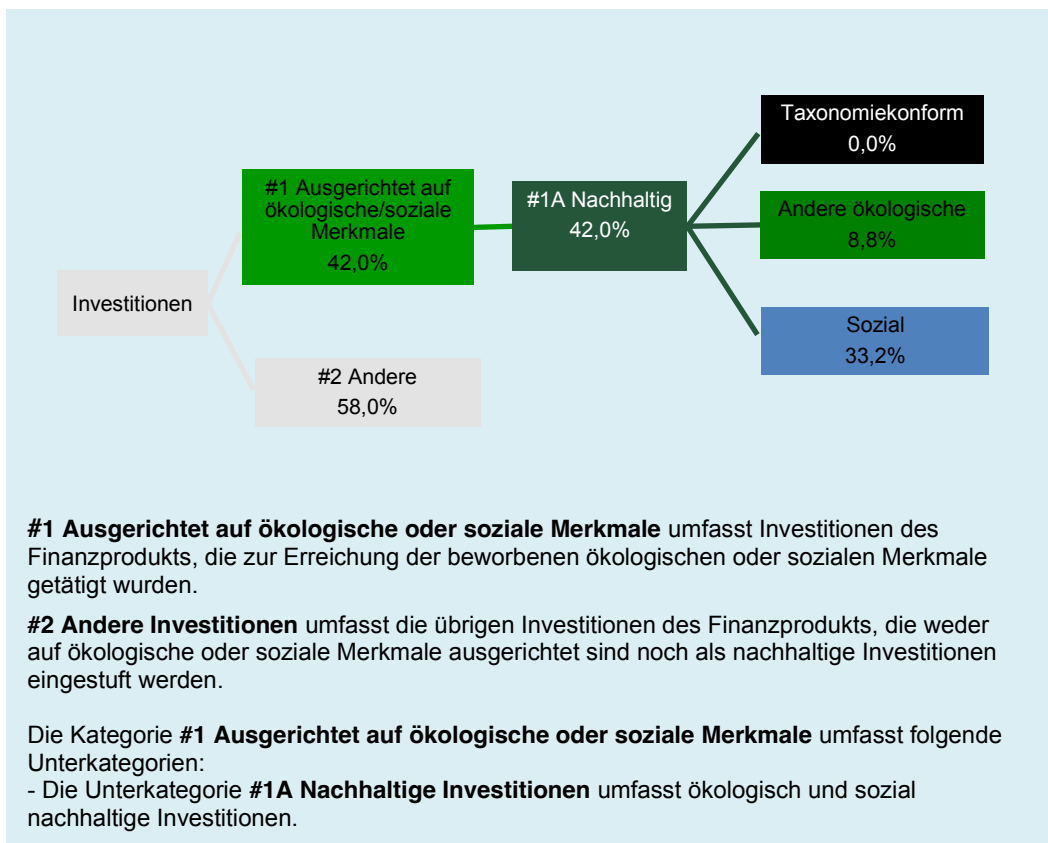
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Coca-Cola	Basiskonsumgüter	2,9	USA
Chubb	Finanzwesen	2,7	USA
Wells Fargo	Finanzwesen	2,6	USA
Bank of America	Finanzwesen	2,5	USA
Elevance Health	Gesundheitswesen	2,4	USA
Fiserv	Finanzwesen	2,2	USA
Hartford Financial Services	Finanzwesen	2,2	USA
Johnson & Johnson	Gesundheitswesen	2,1	USA
Kenvue	Basiskonsumgüter	2,1	USA
Qualcomm	Informationstechnologie	2,0	USA
Southern Company	Versorger	1,8	USA
ExxonMobil	Energie	1,8	USA
American International Group	Finanzwesen	1,8	USA
AvalonBay Communities	Immobilien	1,8	USA
Becton, Dickinson & Company	Gesundheitswesen	1,7	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



US Large Cap Value Equity Fund

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Finanzwesen	Banken	9,6	22,1
	Versicherungen	7,4	
	Finanzdienstleistungen	3,6	
	Kapitalmärkte	1,5	
Gesundheitswesen	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	5,7	16,5
	Gesundheitsgeräte & -zubehör	4,7	
	Pharmazeutik	4,6	
	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	1,1	
	Biotechnologie	0,4	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Maschinen	4,7	13,0
	Bodentransport	2,2	
	Industriekonglomerate	1,7	
	Luftfahrt & Verteidigung	1,6	
	Elektrische Ausrüstung	1,2	
	Luftfracht & Logistik	1,0	
	Passagierfluggesellschaften	0,6	
Basiskonsumgüter	Haushaltsprodukte	4,2	12,2
	Getränke	2,9	
	Körperpflegeprodukte	2,1	
	Vertrieb von & Handel mit Basiskonsumgütern	1,7	
	Lebensmittel	1,4	
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	3,8	10,5
	Technologie-Hardware, Speicherung & Peripheriegeräte	2,7	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	1,8	
	IT-Dienste	1,1	
	Software	1,0	
Energie	Öl, Gas & Brennstoffe	8,2	9,0
	Energieanlagen & -dienstleistungen	0,8	
Versorger	Multi-Versorger	2,9	4,8
	Stromversorger	1,9	
Immobilien	REITs – Wohnimmobilien	1,8	4,2
	Spezialisierte REITs	1,7	
	REITs – Industrieimmobilien	0,8	
Kommunikationsdienstleistungen	Medien	2,3	3,2
	Unterhaltung	0,7	
	Diversifizierte Telekommunikationsdienstleistungen	0,2	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Chemikalien	1,5	2,6
	Behälter & Verpackungen	1,1	
Nicht-Basiskonsumgüter	Großhandel	0,3	0,5
	Spezialisierte Einzelhandel	0,2	
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	1,5	1,5



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemission swerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. Für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

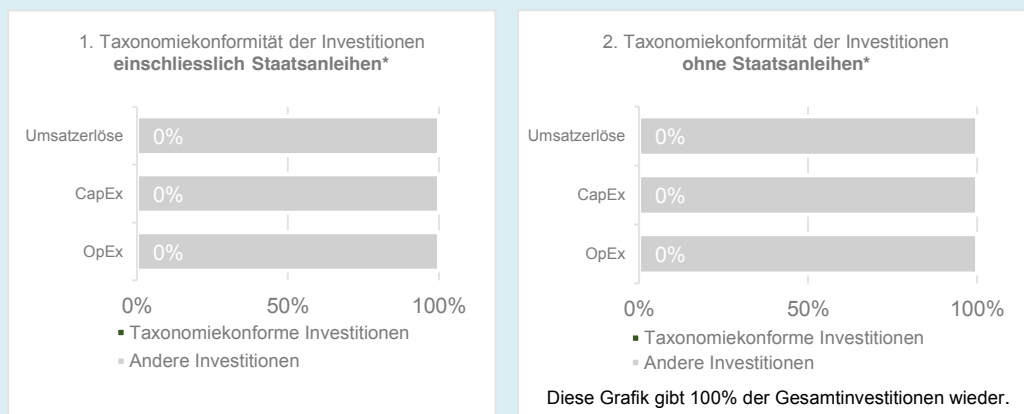
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2023	0,0
2024	0,0



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 8,8%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 33,2%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verhaltensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 42,0% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:

Mit Wirkung vom 1. Juli 2024 wechselte der Anlageverwalter seinen Ansatz der Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel.

Vor dem 30. Juni 2024 basierte der Beitrag eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel auf dem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz).

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Anlageverwalter Folgendes:

- ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten

US Large Cap Value Equity Fund

von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:

- Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitragen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

US Select Value Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300BZJCGAR8WVQ681

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 49,7% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen.

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

US Select Value Equity Fund

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 49,7% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 13,4% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 36,3% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 49,7% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	46,2	47,1	49,9	55,7	49,7

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022 ¹	39,2
2023	42,0
2024	49,7

¹ Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung der Lebensqualität

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Förderung von Kreislaufwirtschaften
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung der Lebensqualität

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
		THG-Emissionen
	PAI-Indikatoren	Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen fließen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%)
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	98,1
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	36,3	98,1
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	98,1

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden.

Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung entnehmen: www.troweprice.com/content/dam/trowecorp/Pdfs/esg/proxy-voting-guidelines-TRPA.pdf.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

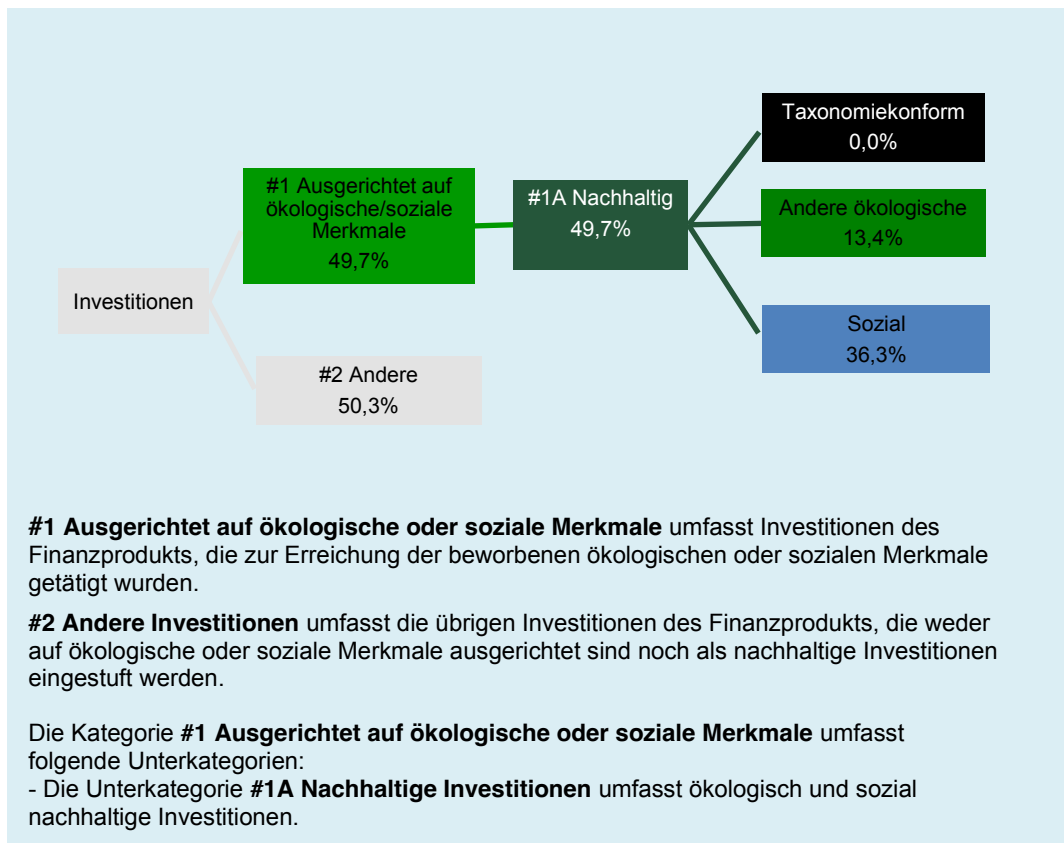
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Elevance Health	Gesundheitswesen	4,8	USA
Wells Fargo	Finanzwesen	4,6	USA
TotalEnergies	Energie	4,6	Frankreich
Qualcomm	Informationstechnologie	4,4	USA
GE	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	4,2	USA
Kenvue	Basiskonsumgüter	3,9	USA
Kimberly-Clark	Basiskonsumgüter	3,8	USA
Southern Company	Versorger	3,6	USA
Chubb	Finanzwesen	3,4	USA
Fifth Third Bancorp	Finanzwesen	3,4	USA
News Corp	Kommunikationsdienstleistungen	3,0	USA
ConocoPhillips	Energie	3,0	USA
Becton, Dickinson & Company	Gesundheitswesen	2,9	USA
Microsoft	Informationstechnologie	2,8	USA
American International Group	Finanzwesen	2,7	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Finanzwesen	Banken	10,0	21,5
	Versicherungen	8,5	
	Kapitalmärkte	2,4	
	Finanzdienstleistungen	0,5	
Gesundheitswesen	Gesundheitsgeräte & -zubehör	5,3	15,8
	Pharmazeutik	5,0	
	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	4,8	
	Biotechnologie	0,8	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Luffahrt & Verteidigung	4,2	12,6
	Maschinen	2,9	
	Industriekonglomerate	1,8	
	Bodentransport	1,7	
	Luffracht & Logistik	1,4	
	Elektrische Ausrüstung	0,5	
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	5,2	9,8
	Software	2,8	
	Technologie-Hardware, Speicherung & Peripheriegeräte	1,4	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	0,3	
Basiskonsumgüter	Haushaltsprodukte	4,5	9,1
	Körperpflegeprodukte	3,9	
	Lebensmittel	0,5	
	Getränke	0,3	
Energie	Öl, Gas & Brennstoffe	8,3	8,3
Versorger	Stromversorger	3,6	6,2
	Multi-Versorger	2,6	
Immobilien	Spezialisierte REITs	2,4	4,7
	REITs – Wohnimmobilien	2,3	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Chemikalien	2,6	4,6
	Behälter & Verpackungen	2,1	
Kommunikationsdienstleistungen	Medien	3,0	4,4
	Unterhaltung	1,4	
Nicht-Basiskonsumgüter	Automobile	1,6	1,6
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	1,4	1,4



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

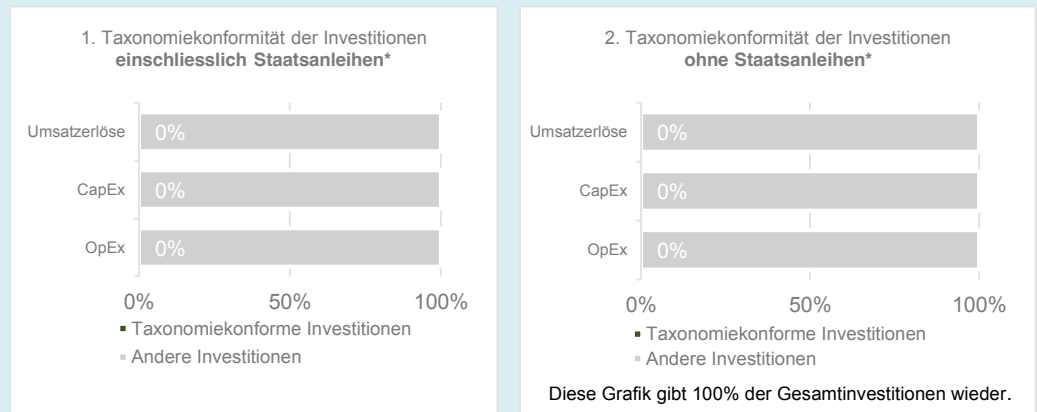
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionsswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,0
2023	0,0
2024	0,0



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 13,4%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 36,3%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verhaltensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 49,7% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:

Mit Wirkung vom 1. Juli 2024 wechselte der Anlageverwalter seinen Ansatz der Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel.

Vor dem 30. Juni 2024 basierte der Beitrag eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel auf dem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz).

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Anlageverwalter Folgendes:

- ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der

US Select Value Equity Fund

„Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:

- Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

US Smaller Companies Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): F85E3ENYORGJV2O80L47

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 20,5% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen.

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

US Smaller Companies Equity Fund

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 20,5% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 4,3% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 16,2% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 20,5% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	18,3	20,0	22,4	21,0	20,5

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2023	21,9
2024	20,5

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung der Lebensqualität

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitragen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme

US Smaller Companies Equity Fund

- Förderung von Kreislaufwirtschaften
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung der Lebensqualität

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	99,0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	30,8	96,7
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	98,1

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden.

Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und des leitenden unabhängigen Mitglieds oder unabhängigen Vorsitzenden ab. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung entnehmen: www.troweprice.com/content/dam/trowecorp/Pdfs/esg/proxy-voting-guidelines-TRPIM.pdf.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

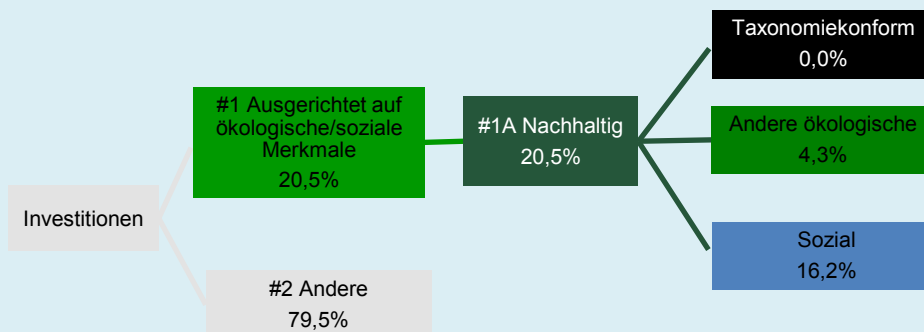
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Teledyne Technologies	Informationstechnologie	1,4	USA
Vontier	Informationstechnologie	1,2	USA
Element Solutions	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,2	USA
RenaissanceRe Holdings	Finanzwesen	1,1	Bermuda
Molina Healthcare	Gesundheitswesen	1,1	USA
PTC	Informationstechnologie	1,1	USA
Cooper Companies	Gesundheitswesen	1,1	USA
Haemonetics	Gesundheitswesen	1,0	USA
Bruker	Gesundheitswesen	1,0	USA
Assurant	Finanzwesen	1,0	USA
Revvity	Gesundheitswesen	1,0	USA
Atmos Energy	Versorger	1,0	USA
TechnipFMC	Energie	1,0	Vereinigtes Königreich
Packaging Corporation of America	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,0	USA
Waste Connections	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	0,9	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Maschinen	6,3
	Handels- & Vertriebsunternehmen	4,4
	Baumaterialien	3,0
	Fachdienste	2,0
	Bodentransport	1,3
	Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	1,2
	Luftfahrt & Verteidigung	0,5
	Luftfracht & Logistik	0,5
	Bauwesen & Maschinenbau	0,3
	Elektrische Ausrüstung	0,2
Finanzwesen	Banken	6,0
	Versicherungen	5,8
	Finanzdienstleistungen	1,5
	Kapitalmärkte	1,3
Gesundheitswesen	Biotechnologie	4,6
	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	3,4
	Gesundheitsgeräte & -zubehör	3,3

US Smaller Companies Equity Fund

	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	1,1	
	Pharmazeutik	1,1	
	Gesundheitstechnologie	0,5	
Informationstechnologie	Software	5,2	12,9
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	3,8	
	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	3,1	
	Technologie-Hardware, Speicherung & Peripheriegeräte	0,5	
	IT-Dienste	0,3	
Nicht-Basiskonsumgüter	Gaststättengewerbe & Freizeit	2,4	9,9
	Langlebige Haushaltswaren	2,3	
	Spezialisierte Einzelhandel	2,1	
	Textilien, Bekleidung & Luxusgüter	1,3	
	Grosshandel	0,5	
	Automobilkomponenten	0,5	
	Vertriebsunternehmen	0,4	
	Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen	0,4	
	Automobile	0,0	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Behälter & Verpackungen	3,6	8,9
	Metalle & Bergbau	2,4	
	Chemikalien	1,8	
	Bauwerkstoffe	0,9	
	Papier & Forstprodukte	0,1	
Energie	Öl, Gas & Brennstoffe	4,1	7,3
	Energieanlagen & -dienstleistungen	3,2	

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Immobilien	REITs – Wohnimmobilien	1,6	4,9
	Immobilienverwaltung & -entwicklung	0,9	
	REITs – Industrieimmobilien	0,6	
	REITs – Einzelhandelsimmobilien	0,6	
	REITs – Hotels & Resorts	0,6	
	Spezialisierte REITs	0,5	
	REITs – Büroimmobilien	0,1	
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	1,3	3,5
	Vertrieb von & Handel mit Basiskonsumgütern	0,9	
	Körperpflegeprodukte	0,8	
	Getränke	0,5	
Versorger	Gasversorger	1,0	2,3
	Wasserversorger	0,6	
	Stromversorger	0,6	
	Unabhängige Stromerzeuger & Stromerzeuger aus erneuerbaren Energiequellen	0,2	
Kommunikationsdienstleistungen	Medien	0,7	0,8
	Unterhaltung	0,1	
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	0,9	0,9



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

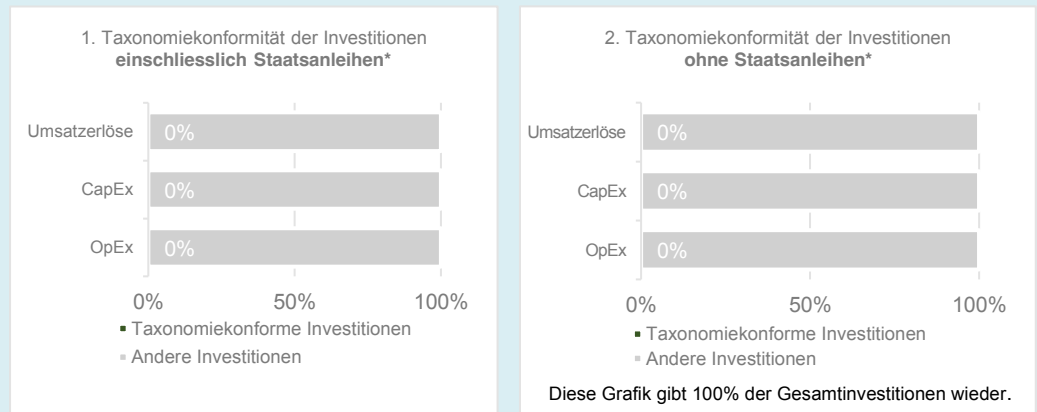
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2023	0,0
2024	0,0



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 4,3%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 16,2%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verhaltensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 20,5% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:

Mit Wirkung vom 1. Juli 2024 wechselte der Anlageverwalter seinen Ansatz der Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel.

Vor dem 30. Juni 2024 basierte der Beitrag eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel auf dem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz).

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Anlageverwalter Folgendes:

- ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten

US Smaller Companies Equity Fund

von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:

- Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitragen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

US Structured Research Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2549002P7EL3FJAD2P10

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 44,1% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen.

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

US Structured Research Equity Fund

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 44,1% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 23,6% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 20,6% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 44,1% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	44,4	47,3	42,3	43,6	44,1

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2023 ¹	43,8
2024	44,1

¹ Da der Fonds am 15. Dezember 2023 aufgelegt wurde, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2023 wider.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung der Lebensqualität

US Structured Research Equity Fund

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitragen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Förderung von Kreislaufwirtschaften
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung der Lebensqualität

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
		THG-Emissionen
	PAI-Indikatoren	Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	99,2
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	35,4	98,8
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	98,4

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden.

Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung entnehmen: www.troweprice.com/content/dam/trowecorp/Pdfs/esg/proxy-voting-guidelines-TRPA.pdf.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

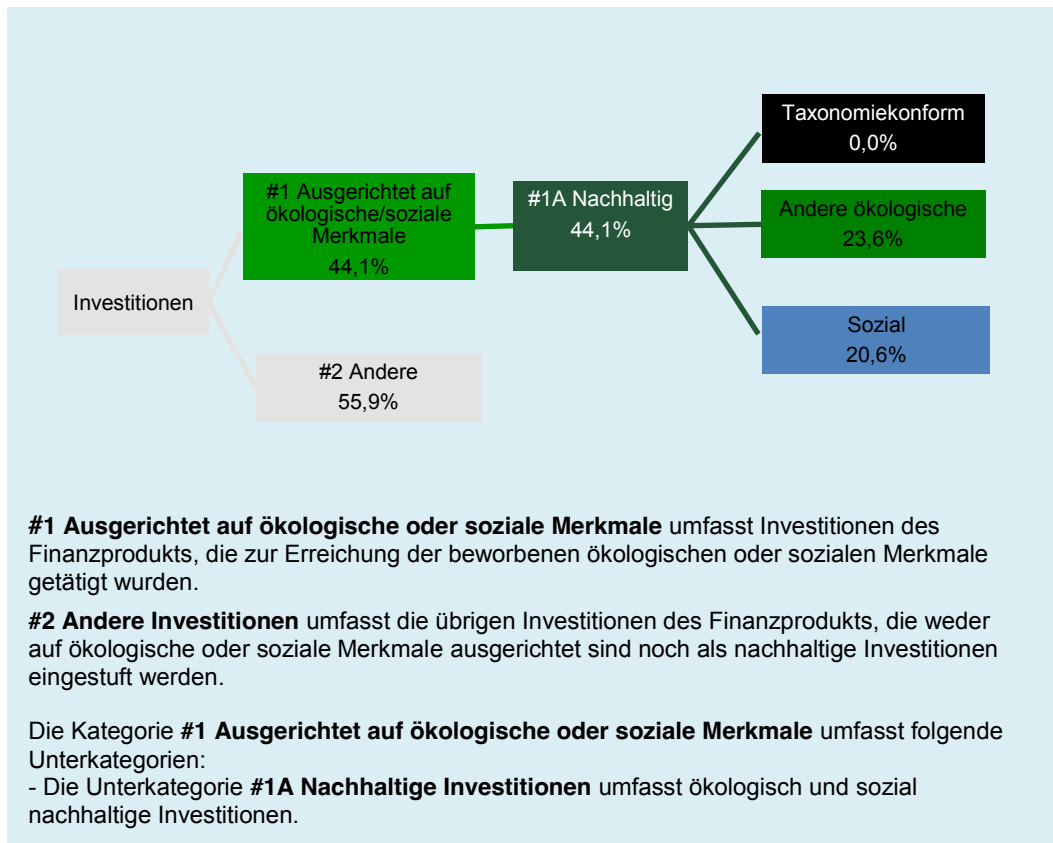
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Apple	Informationstechnologie	7,7	USA
Microsoft	Informationstechnologie	7,1	USA
NVIDIA	Informationstechnologie	6,8	USA
Amazon.com	Nicht-Basiskonsumgüter	4,1	USA
Alphabet	Kommunikationsdienstleistungen	4,1	USA
Meta Platforms	Kommunikationsdienstleistungen	2,7	USA
Broadcom	Informationstechnologie	2,1	USA
Eli Lilly and Co	Gesundheitswesen	2,0	USA
Tesla	Nicht-Basiskonsumgüter	1,8	USA
JPMorgan Chase	Finanzwesen	1,3	USA
Visa	Finanzwesen	1,2	USA
UnitedHealth Group	Gesundheitswesen	1,1	USA
ExxonMobil	Energie	1,1	USA
MasterCard	Finanzwesen	1,0	USA
Netflix	Kommunikationsdienstleistungen	0,9	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilssektor	In % der Vermögenswerte
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausüstung	11,5
	Software	11,4
	Technologie-Hardware, Speicherung & Peripheriegeräte	7,8
	IT-Dienste	1,0
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	0,9
	Kommunikationsausrüstung	0,5
Finanzwesen	Finanzdienstleistungen	3,7
	Banken	3,5
	Kapitalmärkte	2,9
	Versicherungen	2,2
	Verbraucherfinanzierung	0,6
	Hypotheken-REITs	0,0
Gesundheitswesen	Pharmazeutik	3,9
	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	2,6
	Gesundheitsgeräte & -zubehör	2,3
	Biotechnologie	1,8
	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	1,5

US Structured Research Equity Fund

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Nicht-Basiskonsumgüter	Grosshandel	4,1	10,9
	Gaststättengewerbe & Freizeit	2,2	
	Spezialisierter Einzelhandel	2,2	
	Automobile	1,8	
	Textilien, Bekleidung & Luxusgüter	0,3	
	Langlebige Haushaltswaren	0,3	
	Automobilkomponenten	0,0	
Kommunikationsdienstleistungen	Interaktive Medien & Dienstleistungen	6,9	9,4
	Unterhaltung	1,2	
	Drahtlose Telekommunikationsdienstleistungen	0,8	
	Medien	0,5	
	Diversifizierte Telekommunikationsdienstleistungen	0,1	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Maschinen	1,5	6,2
	Bodentransport	1,2	
	Luftfahrt & Verteidigung	0,8	
	Elektrische Ausrüstung	0,8	
	Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	0,5	
	Baumaterialien	0,4	
	Industriekonglomerate	0,3	
	Fachdienste	0,3	
	Luftfracht & Logistik	0,2	
	Handels- & Vertriebsunternehmen	0,1	
	Passagierfluggesellschaften	0,1	
	Bauwesen & Maschinenbau	0,0	
	Basiskonsumgüter	Vertrieb von & Handel mit Basiskonsumgütern	
Getränke		1,6	
Haushaltsprodukte		1,1	
Körperpflegeprodukte		0,3	
Lebensmittel		0,2	
Energie	Öl, Gas & Brennstoffe	3,3	3,6
	Energieanlagen & -dienstleistungen	0,3	
Versorger	Stromversorger	1,7	2,3
	Multi-Versorger	0,5	
	Gasversorger	0,1	
Immobilien	Spezialisierte REITs	0,8	2,0
	REITs – Industrieimmobilien	0,4	
	REITs – Wohnimmobilien	0,3	
	REITs – Gesundheitswesen	0,2	
	REITs – Einzelhandelsimmobilien	0,2	
	Immobilienverwaltung & -entwicklung	0,1	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Chemikalien	1,1	1,8
	Behälter & Verpackungen	0,3	
	Metalle & Bergbau	0,2	
	Bauwerkstoffe	0,1	
	Papier & Forstprodukte	0,1	
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	0,7	0,7



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

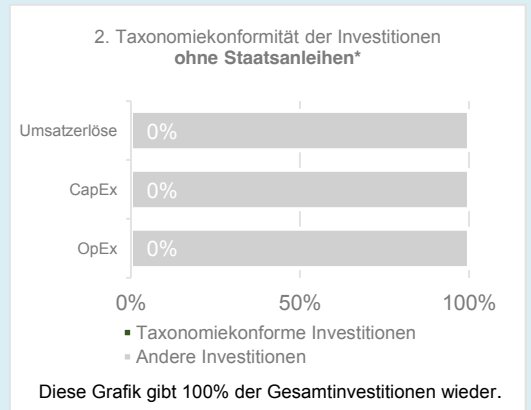
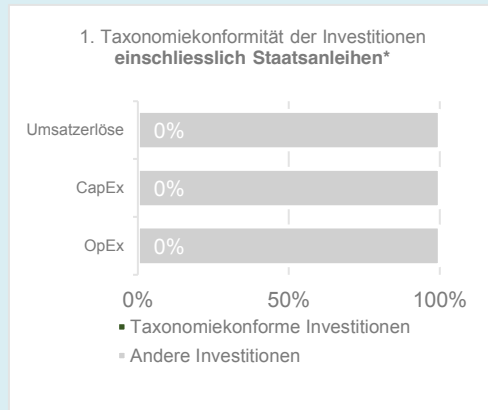
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2023	0,0
2024	0,0



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 23,6%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 20,6%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verhaltensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 44,1% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:

Mit Wirkung vom 1. Juli 2024 wechselte der Anlageverwalter seinen Ansatz der Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel.

Vor dem 30. Juni 2024 basierte der Beitrag eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel auf dem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz).

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Anlageverwalter Folgendes:

- ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich

US Structured Research Equity Fund

Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:

- Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Global Allocation Extended Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300WDGVG0JIC9J091

1. Juli bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält**. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Mit ihm wurden ökologische/soziale (E/S) Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 33,5% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen trat am 1. Juli 2024 in Kraft.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen.

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 33,5% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 12,9% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 20,6% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 33,5% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung der Lebensqualität

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitragen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Förderung von Kreislaufwirtschaften
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung der Lebensqualität

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch

OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%) [*]
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,1	80,1
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	26,5	76,6
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	78,3

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Global Allocation Extended Fund

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen minimierte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Engagement in umstrittenen Waffen und Verstösse gegen den UN Global Compact beliefen sich auf 0,1%. Dieses positive Engagement war auf die Anlage in einem Fonds einer anderen SICAV von T. Rowe Price zurückzuführen, der sich nicht verpflichtet, diese PAI-Kennzahl zu berücksichtigen, und ein Engagement in zwei Emittenten hatte, die in den Anwendungsbereich dieser Kennzahl fallen. Der Anlageverwalter wird diese Indikatoren und die zugrunde liegenden Unternehmen weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden.

Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung entnehmen: www.troweprice.com/content/dam/trowecorp/Pdfs/esg/proxy-voting-guidelines-TRPA.pdf.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli bis 31. Dezember 2024

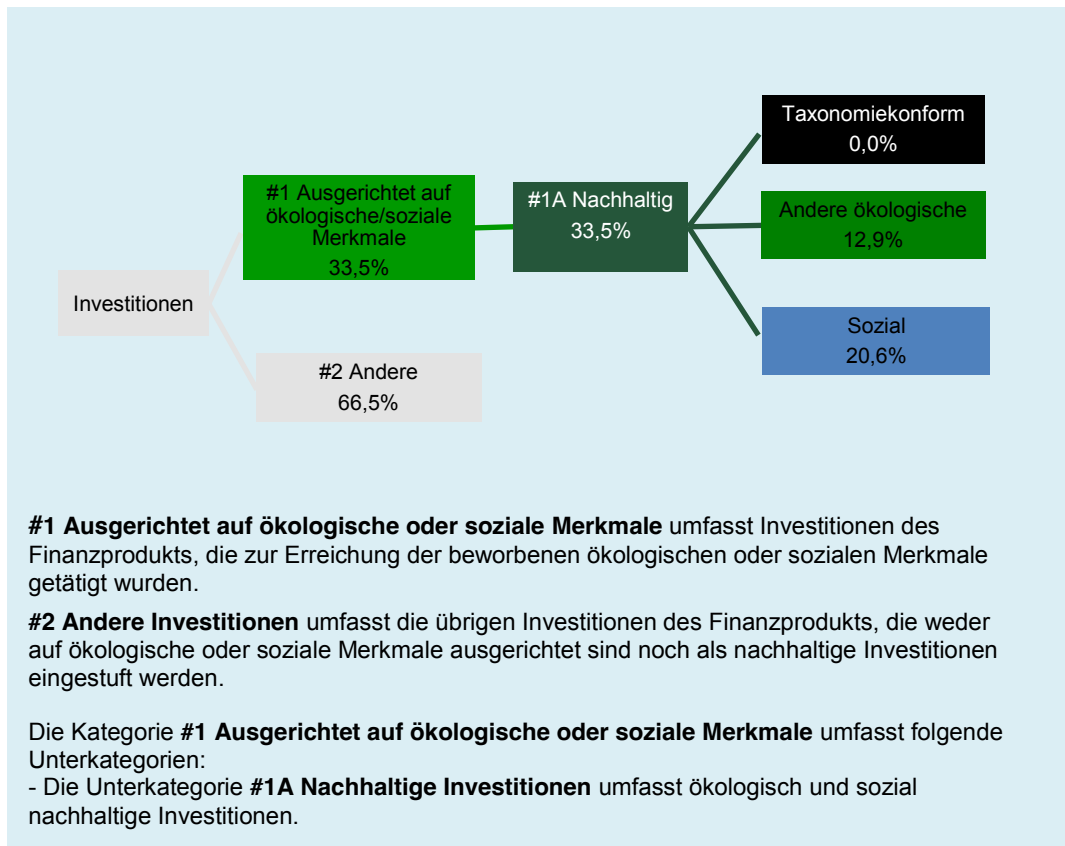
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TRP SICAV Global Aggregate Bond Fund S	Unternehmensanleihen	12,7	Luxemburg
TRP B SICAV Multi-Strategy Total Return Fund Sd	Trusts & Fonds	10,3	Luxemburg
TRP SICAV Dynamic Global Bond Fund Sd	Unternehmensanleihen	4,8	Luxemburg
TRP SICAV Global High Income Bond Fund Sd	Unternehmensanleihen	4,4	Luxemburg
TRP SICAV Emerging Markets Bond Fund Sd	Unternehmensanleihen	2,5	Luxemburg
Microsoft	Informationstechnologie	2,3	USA
Apple	Informationstechnologie	2,1	USA
NVIDIA	Informationstechnologie	2,1	USA
TRP SICAV Emerging Local Markets Bond Fund Sd	Unternehmensanleihen	1,7	Luxemburg
Amazon.com	Nicht-Basiskonsumgüter	1,5	USA
Alphabet	Kommunikationsdienstleistungen	1,2	USA
UnitedHealth Group	Gesundheitswesen	0,8	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationstechnologie	0,8	Taiwan
Fiserv	Finanzwesen	0,7	USA
Meta Platforms	Kommunikationsdienstleistungen	0,7	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Unternehmen sanleihen	Investmentgesellschaften – Anleihen	26,1	26,1
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	4,4	13,0
	Software	4,2	
	Technologie-Hardware, Speicherung & Peripheriegeräte	2,5	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	1,1	
	IT-Dienste	0,7	
	Kommunikationsausrüstung	0,0	
Finanzwesen	Banken	4,5	10,6
	Versicherungen	2,3	
	Finanzdienstleistungen	2,2	
	Kapitalmärkte	1,3	
	Verbraucherfinanzierung	0,2	
Trusts & Fonds	Trusts & Investmentfonds	10,3	10,3
Gesundheitswesen	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	2,0	6,9
	Pharmazeutik	1,8	
	Gesundheitsgeräte & -zubehör	1,8	
	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	0,7	
	Biotechnologie	0,5	

Global Allocation Extended Fund

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Maschinen	1,9	5,9
	Fachdienste	0,7	
	Bodentransport	0,7	
	Industriekonglomerate	0,6	
	Elektrische Ausrüstung	0,5	
	Luftfahrt & Verteidigung	0,4	
	Luftfracht & Logistik	0,3	
	Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	0,2	
	Handels- & Vertriebsunternehmen	0,2	
	Bauwesen & Maschinenbau	0,2	
	Baumaterialien	0,1	
	Passagierfluggesellschaften	0,1	
	Transportinfrastruktur	0,0	
	Nicht-Basiskonsumgüter	Grosshandel	
Gaststättengewerbe & Freizeit		1,2	
Spezialisierte Einzelhandel		0,7	
Textilien, Bekleidung & Luxusgüter		0,5	
Langlebige Haushaltswaren		0,3	
Automobile		0,2	
Automobilkomponenten		0,2	
Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen		0,1	
Freizeitartikel		0,0	
Kommunikationsdienstleistungen	Interaktive Medien & Dienstleistungen	2,3	4,0
	Unterhaltung	0,7	
	Diversifizierte Telekommunikationsdienstleistungen	0,5	
	Medien	0,4	
	Drahtlose Telekommunikationsdienstleistungen	0,1	
Basiskonsumgüter	Vertrieb von & Handel mit Basiskonsumgütern	1,2	3,9
	Getränke	1,0	
	Haushaltsprodukte	0,9	
	Körperpflegeprodukte	0,7	
	Lebensmittel	0,2	
Energie	Öl, Gas & Brennstoffe	3,3	3,8
	Energieanlagen & -dienstleistungen	0,5	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Metalle & Bergbau	1,7	3,3
	Chemikalien	1,0	
	Behälter & Verpackungen	0,4	
	Papier & Forstprodukte	0,1	
	Bauwerkstoffe	0,1	
Immobilien	Spezialisierte REITs	0,6	2,7
	REITs – Wohnimmobilien	0,6	
	REITs – Industrieimmobilien	0,6	
	Immobilienverwaltung & -entwicklung	0,3	
	REITs – Einzelhandelsimmobilien	0,3	
	REITs – Gesundheitswesen	0,1	
	REITs – Büroimmobilien	0,1	

Global Allocation Extended Fund

	REITs – Hotels & Resorts	0,0	
	Diversifizierte REITs	0,0	
Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Versorger	Multi-Versorger	0,7	1,3
	Stromversorger	0,5	
	Gasversorger	0,1	
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	2,7	2,7



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

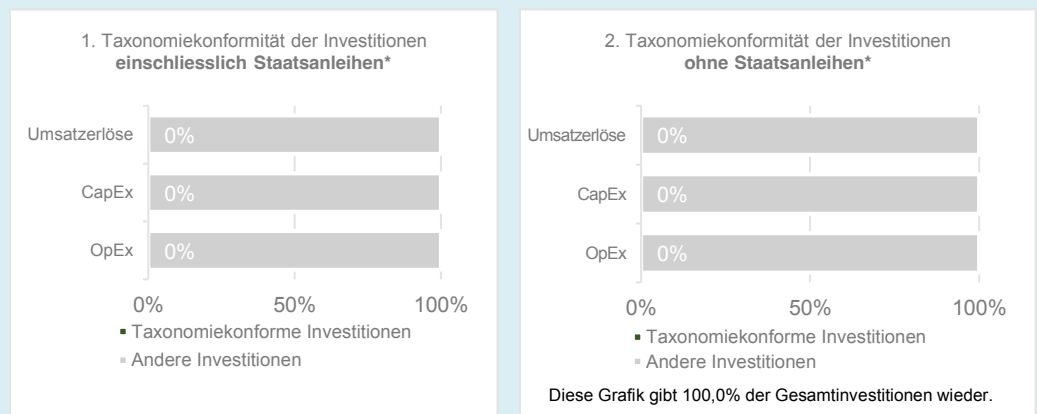
Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 12,9%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 20,6%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 33,5% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:

Der Anlageverwalter berücksichtigte Folgendes:

- ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig vom Prozentsatz der Ausrichtung der Einnahmen (oder der Verwendung der Anleiheerlöse) auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:

- Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Global Allocation Extended Fund

Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitragen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Global Allocation Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300KVKP8F7TWS4621

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 31,6% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen.

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 31,6% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 11,9% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 19,7% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 31,6% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	31,1	31,5	31,1	32,7	31,6

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022 ¹	28,5
2023	27,4
2024	31,6

¹ Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung der Lebensqualität

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitragen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Förderung von Kreislaufwirtschaften
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung der Lebensqualität

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen fließen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	72,5
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	23,8	70,1
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	71,9

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen den UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Global Allocation Fund

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden.

Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung entnehmen: www.troweprice.com/content/dam/trowecorp/Pdfs/esg/proxy-voting-guidelines-TRPA.pdf.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

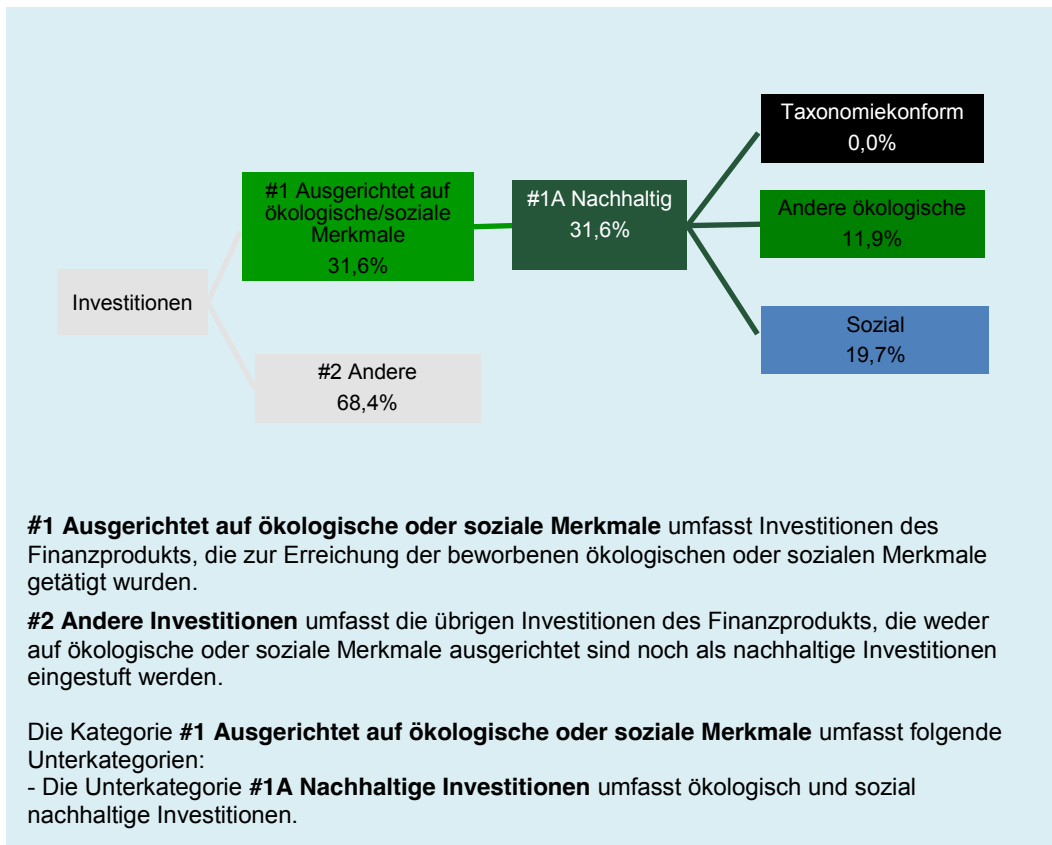
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TRP SICAV Dynamic Global Bond-SD	Unternehmensanleihen	7,1	Luxemburg
Microsoft	Informationstechnologie	2,5	USA
NVIDIA	Informationstechnologie	2,0	USA
Apple	Informationstechnologie	1,8	USA
Amazon.com	Nicht-Basiskonsumgüter	1,5	USA
Alphabet	Kommunikationsdienstleistungen	1,2	USA
US-Schatzwechsel-/Schatzanleihe	US-Regierung & -Agencies	1,2	USA
Fannie Mae Pool	Mortgage Backed Securities	1,2	USA
UnitedHealth Group	Gesundheitswesen	0,9	USA
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Regierung	0,8	Deutschland
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationstechnologie	0,8	Taiwan
Staatsanleihe der Republik Frankreich OAT	Regierung	0,8	Frankreich
Fiserv	Finanzwesen	0,6	USA
Jerrold Finco	Unternehmensanleihen	0,6	Vereinigtes Königreich
Meta Platforms	Kommunikationsdienstleistungen	0,6	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Unternehmen sanleihen	Investmentgesellschaften – Anleihen	7,6
	Kabelbetreiber	1,3
	Finanzwesen	1,1
	Ausländische Staats- & Kommunalanleihen (ohne Kanada)	0,8
	Energie	0,8
	Gesundheitswesen	0,8
	Dienstleistungen	0,6
	Bankwesen	0,5
	Sonstige Telekommunikation	0,2
	Versorger	0,2
	Drahtlose Kommunikation	0,2
	Metalle & Bergbau	0,2
	Forstprodukte	0,2
	Automobilindustrie	0,2
	Informationstechnologie	0,2
	Gebäude & Immobilien	0,2
	Lebensmittel/Tabak	0,2
	Wertpapiere von Real Estate Investment Trusts	0,2
		16,2

Global Allocation Fund

Unterhaltung & Freizeit	0,1
Versicherungen	0,1
Medikamente	0,1
Lebensmittelverarbeitung	0,1
Fertigung	0,1
Transportdienstleistungen	0,1
Einzelhandel	0,0
Spezialisierte Einzelhandelsunternehmen	0,0
Transport	0,0
Sonstige	0,0
Telefonie	0,0
Schienenverkehr	0,0
Fluggesellschaften	0,0
Industrie – Sonstige	0,0
Beherbergung	0,0
Gas & Gastransport	0,0
Chemikalien	0,0
Restaurants	0,0
Erdöl	0,0
Getränke	0,0
IT-Dienstleistungen & Software	0,0
Luffahrt & Verteidigung	0,0
Druck- & Verlagswesen	0,0
Diversifizierte Chemikalien	0,0

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	5,0	13,5
	Software	4,3	
	Technologie-Hardware, Speicherung & Peripheriegeräte	2,5	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	1,1	
	IT-Dienste	0,6	
	Kommunikationsausrüstung	0,0	
Regierung	Ausländische Staats- & Kommunalanleihen (ohne Kanada)	11,1	11,4
	Kanadische Regional- & Kommunalanleihen	0,3	
Finanzwesen	Banken	4,3	10,2
	Versicherungen	2,3	
	Finanzdienstleistungen	2,2	
	Kapitalmärkte	1,2	
	Verbraucherfinanzierung	0,1	
Gesundheitswesen	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	2,0	7,0
	Pharmazeutik	2,0	
	Gesundheitsgeräte & -zubehör	1,8	
	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	0,6	
	Biotechnologie	0,5	

Global Allocation Fund

	Gesundheitstechnologie	0,0	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Maschinen	1,8	5,8
	Fachdienste	0,7	
	Bodentransport	0,7	
	Industriekonglomerate	0,7	
	Elektrische Ausrüstung	0,5	
	Luffahrt & Verteidigung	0,3	
	Handels- & Vertriebsunternehmen	0,2	
	Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	0,2	
	Luftfracht & Logistik	0,2	
	Bauwesen & Maschinenbau	0,2	
	Baumaterialien	0,1	
	Passagierfluggesellschaften	0,1	
	Transportinfrastruktur	0,0	
Nicht-Basiskonsumgüter	Grosshandel	2,1	5,3
	Gaststättengewerbe & Freizeit	1,3	
	Spezialisierte Einzelhandel	0,7	
	Textilien, Bekleidung & Luxusgüter	0,5	
	Langlebige Haushaltswaren	0,2	
	Automobilkomponenten	0,2	
	Automobile	0,2	
	Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen	0,1	
	Freizeitartikel	0,0	
Kommunikationsdienstleistungen	Interaktive Medien & Dienstleistungen	2,3	4,1
	Unterhaltung	0,8	
	Diversifizierte Telekommunikationsdienstleistungen	0,5	
	Medien	0,4	
	Drahtlose Telekommunikationsdienstleistungen	0,2	

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Basiskonsumgüter	Vertrieb von & Handel mit Basiskonsumgütern	1,2	3,9
	Getränke	1,0	
	Haushaltsprodukte	0,9	
	Körperpflegeprodukte	0,6	
	Lebensmittel	0,3	
Energie	Öl, Gas & Brennstoffe	3,3	3,9
	Energieanlagen & -dienstleistungen	0,5	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Metalle & Bergbau	1,7	3,4
	Chemikalien	1,0	
	Behälter & Verpackungen	0,4	
	Papier & Forstprodukte	0,1	
	Bauwerkstoffe	0,1	
Immobilien	Spezialisierte REITs	0,6	2,7
	REITs – Wohnimmobilien	0,6	
	REITs – Industrieimmobilien	0,6	
	Immobilienverwaltung & -entwicklung	0,4	

Global Allocation Fund

	REITs – Einzelhandelsimmobilien	0,3	
	REITs – Gesundheitswesen	0,1	
	REITs – Büroimmobilien	0,1	
	REITs – Hotels & Resorts	0,0	
	Diversifizierte REITs	0,0	
Mortgage Backed Securities	Hypotheken	1,6	1,8
	Commercial Mortgage Backed Securities	0,1	
	Whole Loans besichert	0,1	
US-Regierung & - Agencies	US-Staatsanleihen	1,4	1,4
	Bankwesen	0,0	
Versorger	Stromversorger	0,6	1,2
	Multi-Versorger	0,5	
	Gasversorger	0,1	
	Unabhängige Stromerzeuger & Stromerzeuger aus erneuerbaren Energiequellen	0,0	
Asset Backed Securities	Ausländische Staats- & Kommunalanleihen (ohne Kanada)	0,6	0,7
	Forderungsbesichert – Sonstige	0,1	
	Autokreditbesicherte Wertpapiere	0,0	
Financial-Futures-Kontrakte	Besteuerbare Futures	0,0	0,0
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	7,7	7,7



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

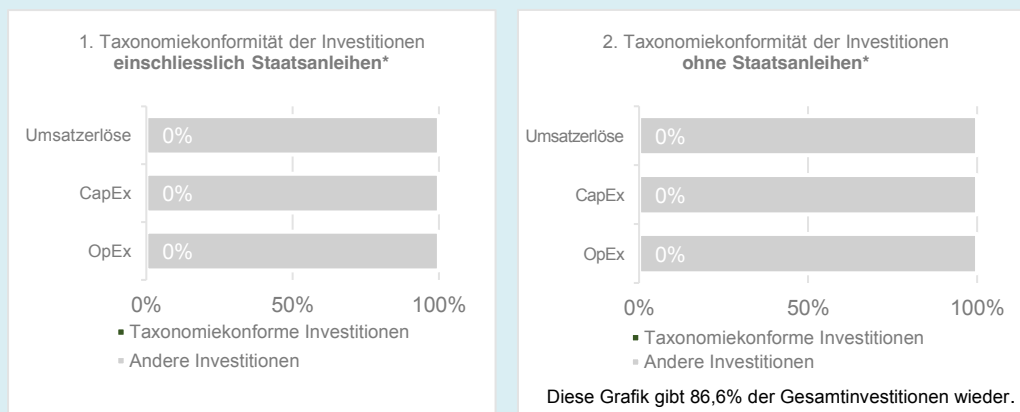
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,0
2023	0,0
2024	0,0



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 11,9%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 19,7%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verhaltensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 31,6% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:

Mit Wirkung vom 1. Juli 2024 wechselte der Anlageverwalter seinen Ansatz der Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel.

Vor dem 30. Juni 2024 basierte der Beitrag eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel auf dem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz).

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Anlageverwalter Folgendes:

- ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche

Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts (oder der Verwendung der Anleiheerlöse) auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:

- Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitragen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Global Impact Multi-Asset Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900A7RCZGFXHJB804

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Nachhaltiges Investitionsziel

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
●● <input checked="" type="checkbox"/> Ja	●● <input type="checkbox"/> Nein
<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 44,5%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 49,3%</p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das Investitionsziel des Fonds besteht darin, positive Auswirkungen auf die Umwelt und Gesellschaft zu erzielen, indem er hauptsächlich in nachhaltigen Investitionen anlegt, bei denen davon ausgegangen werden kann, dass die derzeitige oder künftige Geschäftstätigkeit der zugrunde liegenden Unternehmen positive Auswirkungen hat; gleichzeitig sollen die Anteile des Fonds durch eine Wertsteigerung seiner Investitionen langfristig an Wert gewinnen.

Zur Erreichung dieses Ziels legt der Fonds in nachhaltigen Investitionen im Sinne der SFDR an, die gemäss den im Fondsprospekt festgelegten Impact-Kriterien über Potenzial für die Erzielung positiver sozialer oder ökologischer Auswirkungen verfügen.¹

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Vor dem 30. Juni 2024 verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 70% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen, darunter mindestens 25% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 25% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel. Ab dem 1. Juli 2024 wurde die Mindestverpflichtung von 70% nachhaltigen Investitionen im Rahmen der Umstellung vom umsatzbasierten Ansatz auf einen Pass/Fail-Ansatz zur Ermittlung nachhaltiger Investitionen (siehe oben) aufgehoben.

Während des Bezugszeitraums investierte der Fonds ausschliesslich in Anlagen, die die Impact-Kriterien erfüllten, wobei durchschnittlich 93,8% des Portfoliowerts des Fonds in nachhaltigen Investitionen angelegt wurden und das Mindestengagement vor dem 30. Juni 2024 70% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 44,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 49,3% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 25% umfassten.

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitragen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Förderung von Kreislaufwirtschaften
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung der Lebensqualität

¹ Weitere Einzelheiten finden Sie in der „Impact Investment-Strategie“ von T. Rowe Price, der „Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price“ und den „Kriterien für die Berücksichtigung positiver sozialer oder ökologischer Auswirkungen von T. Rowe Price“ im Fondsprospekt.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben wie folgt abgeschnitten:

- Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 93,8% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat, wobei diese Werte vor dem 30. Juni 2024 durchgehend mindestens 70% umfassten.
- Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 44,5% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel identifiziert hat, wobei diese Werte durchgehend mindestens 25% umfassten.
- Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 49,3% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel identifiziert hat, wobei diese Werte durchgehend mindestens 25% umfassten.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	91,4	90,6	96,6	96,6	93,8

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Umweltziel	43,9	41,5	45,7	46,9	44,5
% Soziales Ziel	47,5	49,1	50,9	49,7	49,3

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die früheren Werte der Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen		
	% Gesamt	% Umweltziel	% Soziales Ziel
2023 ¹	88,7	40,7	48,1
2024	93,8	44,5	49,3

¹ Da der Fonds am 10. Oktober 2023 aufgelegt wurde, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator die Werte zum 31. Dezember 2023 wider.

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der

PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds verpflichtet sich, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Treibhausgasemissionen Scope 1–3 (PAI Nr. 1)	mtCO ₂ e	13.250,8	77,4
CO ₂ -Fussabdruck (PAI Nr. 2)	mtCO ₂ e pro investierte Million USD	319,4	77,4
Treibhausgasintensität (PAI Nr. 3)	mtCO ₂ e pro Million USD Umsatz	1.100,9	78,9
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	94,7
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	31,2	92,1
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	92,6

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

PAI Nr. 1, PAI Nr. 2 und PAI Nr. 3: Der Fonds berücksichtigte die Treibhausgasemissionen (Scope 1–3) (PAI Nr. 1), den CO₂-Fussabdruck (PAI Nr. 2) und die Treibhausgasintensität (PAI Nr. 3), indem er diese Indikatoren ständig im internen Portfoliomanagementsystem des Portfoliomanagers überwacht, das diesem direkt zur Verfügung gestellt wird. Darüber hinaus wurde der Fonds regelmässig überprüft, um den Portfoliomanager über Unternehmen zu informieren, mit denen er sich austauschen sollte, wenn sich diese Indikatoren nicht erwartungsgemäss verbessern.

PAI Nr. 10 und PAI Nr. 14: Der Fonds berücksichtigte Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und das Engagement in umstrittenen Waffen, indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstossen und/oder ein Engagement in umstrittenen Waffen haben. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von

T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen den UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

PAI Nr. 13: Der Fonds berücksichtigte die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraummittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Portfolioebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nahm der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Portfolioebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden.

Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung entnehmen: www.troweprice.com/content/dam/trowecorp/Pdfs/esg/proxy-voting-guidelines-TRPA.pdf.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

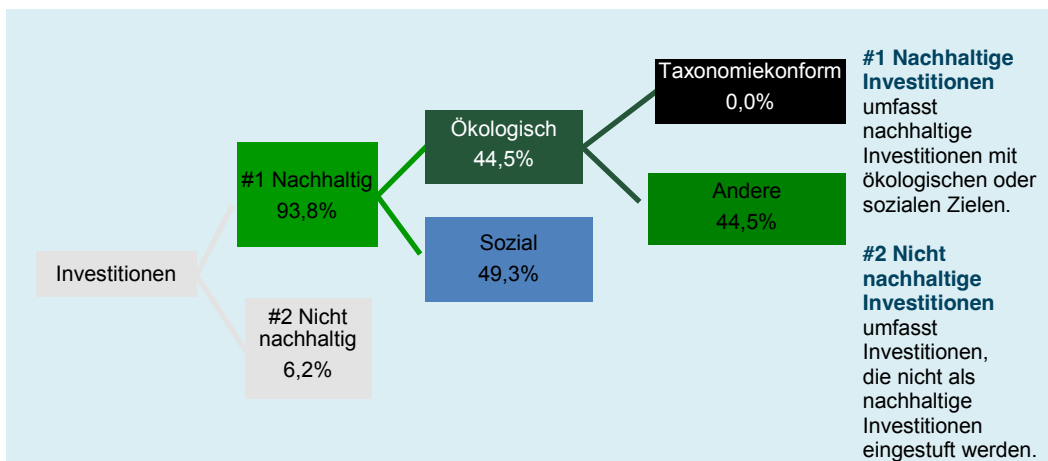
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Eli Lilly and Co	Gesundheitswesen	2,4	USA
Internationale Bank für Wiederaufbau & Entwicklung	Unternehmensanleihen	2,0	Supranationale Organisationen
Thermo Fisher Scientific	Gesundheitswesen	1,7	USA
Linde PLC	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,7	USA
UnitedHealth Group	Gesundheitswesen	1,5	USA
Interamerikanische Entwicklungsbank	Unternehmensanleihen	1,4	Supranationale Organisationen
Roper Technologies	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	1,3	USA
ASML Holding	Informationstechnologie	1,3	Niederlande
Fortinet	Informationstechnologie	1,2	USA
Danaher	Gesundheitswesen	1,2	USA
MercadoLibre	Nicht-Basiskonsumgüter	1,2	Brasilien
AstraZeneca	Gesundheitswesen	1,1	Vereinigtes Königreich
Intuitive Surgical	Gesundheitswesen	1,1	USA
Waste Connections	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	1,1	USA
Synopsys	Informationstechnologie	1,1	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Unternehmensanleihen	Bankwesen	7,7	44,9
	Ausländische Staats- & Kommunalanleihen (ohne Kanada)	7,6	
	Gesundheitswesen	6,7	
	Versorger	6,5	
	Fertigung	2,6	
	Finanzwesen	2,5	
	Wertpapiere von Real Estate Investment Trusts	2,4	
	Automobilindustrie	1,6	
	Informationstechnologie	1,5	
	Medikamente	1,2	
	Telefonie	0,6	
	Transport	0,6	
	Versicherungen	0,6	
	Drahtgebundene Kommunikation	0,5	
	Sonstige Telekommunikation	0,5	
	Einzelhandel	0,4	
	Drahtlose Kommunikation	0,3	
	Container	0,3	
	Sonstige	0,2	
	Chemikalien	0,2	
Lebensmittel/Tabak	0,2		
Stromversorger	0,1		
Gesundheitswesen	Pharmazeutik	4,1	12,3
	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	3,4	
	Gesundheitsgeräte & -zubehör	3,4	
	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	1,0	
	Gesundheitstechnologie	0,5	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Maschinen	3,1	11,8
	Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	2,8	
	Elektrische Ausrüstung	2,6	
	Industriekonglomerate	1,3	
	Baumaterialien	1,2	
	Bodentransport	0,7	
Handels- & Vertriebsunternehmen	0,1		
Informationstechnologie	Software	4,8	11,7
	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	2,9	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	2,5	
	IT-Dienste	1,6	
Finanzwesen	Banken	5,2	7,8
	Versicherungen	1,0	
	Verbraucherfinanzierung	0,9	
	Finanzdienstleistungen	0,6	
Nicht-Basiskonsumgüter	Grosshandel	0,9	2,3
	Automobile	0,8	
	Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen	0,6	

Global Impact Multi-Asset Fund

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Versorger	Stromversorger	0,9	2,3
	Unabhängige Stromerzeuger & Stromerzeuger aus erneuerbaren Energiequellen	0,8	
	Multi-Versorger	0,5	
Regierung	Ausländische Staats- & Kommunalanleihen (ohne Kanada)	1,9	1,9
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Chemikalien	1,6	1,7
	Behälter & Verpackungen	0,2	
Kommunikationsdienstleistungen	Interaktive Medien & Dienstleistungen	0,4	0,4
Steuerfreie Einnahmen	Einnahmen aus Krankenhäusern	0,4	0,4
US-Regierung & -Agencies	US-Staatsanleihen	0,4	0,4
Kurzlebige Konsumgüter	Pharmazeutik	0,2	0,2
Mortgage Backed Securities	Hypotheken	0,2	0,2
Asset Backed Securities	Forderungsbesichert – Sonstige	0,0	0,0
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	1,8	1,8

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



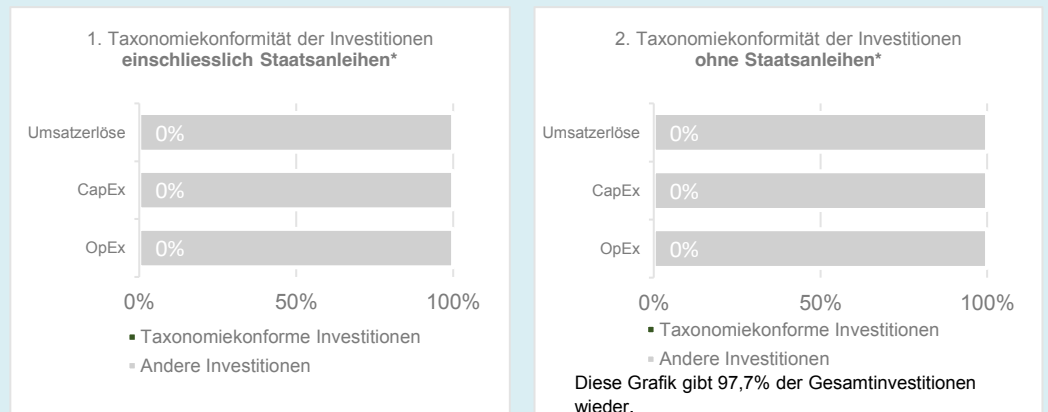
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2023	0,0
2024	0,0



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 44,5%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten sind derzeit nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie zu erfüllen, was es schwierig macht, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 49,3%.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Als ergänzende Liquidität gehaltene Barpositionen und bestimmte, zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement eingesetzte Derivate, die nicht anhand der Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price geprüft wurden und nicht zum nachhaltigen Investitionsziel des Fonds beitrugen, wurden als „nicht nachhaltig“ eingestuft. Der Anlageverwalter hat bei diesen Investitionen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz angewandt.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Die Unternehmen wurden zunächst gefiltert, um Unternehmen auszuschliessen, deren Aktivitäten nach Auffassung des Anlageverwalters als schädlich für die Umwelt und/oder die Gesellschaft angesehen werden, weil sie in Bezug zu Kategorien stehen, die in der Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price aufgeführt sind. Unternehmen wurden ebenfalls ausgeschlossen, wenn diese nach Ansicht des Anlageverwalters in hohem Masse gegen ökologische, soziale, ethische oder Governance-bezogene Richtlinien verstossen haben, die unter Berücksichtigung der Prinzipien des UN Global Compact festgelegt wurden, und keine angemessenen Schritte zur Behebung des Problems unternommen haben.

Während des Bezugszeitraums hielt der Fonds keine Wertpapiere, die Teil der Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price sind.

Aus dem verbleibenden Universum wählte der Anlageverwalter anschliessend Unternehmen auf der Grundlage der Kriterien für die Berücksichtigung positiver sozialer oder ökologischer Auswirkungen von T. Rowe Price aus. Der Fonds investierte in Unternehmen, die in der Lage sind, bezüglich mindestens einer der folgenden drei Säulen positive Auswirkungen zu erzielen: Auswirkungen auf Klima und Ressourcen, soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität sowie nachhaltige Innovation und Produktivität. Die unter den einzelnen Säulen für positive Auswirkungen aufgeführten Tätigkeiten sollen weitgehend den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung entsprechen, wie z. B. Klimaschutz, keine Armut, Gesundheit und Wohlbefinden sowie nachhaltige Städte und Gemeinden. Nachstehend ist der Anteil der Investitionen in den Säulen und Teilaspekten für positive Auswirkungen während des Bezugszeitraums aufgeführt.

Säule positive Auswirkungen	Teilaspekt positive Auswirkungen	In % der Vermögenswerte
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Förderung von Kreislaufwirtschaften	6,3
	Förderung gesunder Ökosysteme	4,3
	Reduzierung der Treibhausgasemissionen	35,7
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit	23,1
	Verbesserung der Lebensqualität	3,1
	Verbesserung der Gesundheit	23,2
Nachhaltige Innovation und Produktivität	Nachhaltige Technologien	2,2
	Aufbau einer nachhaltigen Industrie und Infrastruktur	0,0
Barmittel/Rücklagen		2,1

Da der Fonds ein nachhaltiges Investitionsziel hat, wurden die von ihm gehaltenen Anlagen ebenfalls bewertet, um sicherzustellen, dass sie keinem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schaden und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die Unternehmensführung eines Unternehmens, in das investiert wird, wurde bewertet durch:

- Eine quantitative Überprüfung anhand des Good-Governance-Tests des Anlageverwalters, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt wurden.
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen erfüllten die Kriterien für die Einbeziehung positiver Auswirkungen des Anlageverwalters, trugen zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel bei und bestanden die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance).

Der Anlageverwalter identifizierte proaktiv Ziele in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) und Impact-Engagement, indem er entweder Impact-Analysen auf Unternehmensebene und interne ESG-Analysen und ein Governance-Screening durchführte oder internes Research nutzte. Während der Anlageverwalter mit den zugrunde liegenden Unternehmen in einer Vielzahl von Anlagekontexten zusammenarbeitete, konzentrierte sich das ESG-Engagement auf den Austausch von Perspektiven zu Umweltpraktiken, Unternehmensführung oder sozialen Fragen. Der Anlageverwalter stellte sicher, dass die angestrebten Auswirkungen des Fonds erfolgreich umgesetzt wurden, indem er mit den zugrunde liegenden Unternehmen ein doppeltes Engagement anstrebte:

- Förderung, Beschleunigung oder Verbesserung der Ergebnisse des Engagements im Einklang mit den Investitionsargumenten des Anlageverwalters.
- Abmilderung wesentlicher negativer ökologischer oder sozialer Auswirkungen, die sich daraus ergeben, dass der Anlageverwalter eine konkrete Auswirkung anstrebt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung des Nachhaltigkeitsziels wurde kein Referenzwert verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Multi-Asset Global Income Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300NLTVRK4F803T21

1. Januar bis 31. Dezember 2024

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Nein

Mit ihm wurden **ökologische/soziale (E/S) Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 33,7% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen.

Während des Bezugszeitraums hat sich die Methode, mit der der Anlageverwalter feststellt, inwiefern Vermögenswerte als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, geändert. Der Anlageverwalter hat weiterhin jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet:

- 1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
- 2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
- 3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet.

Bis zum 30. Juni 2024 basierte der Ansatz des Anlageverwalters zur Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel ((1) oben) auf einem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz). Wenn beispielsweise 40% des Umsatzes eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitrugen, wurden 40% des Werts der Anlage in diesem Emittenten als nachhaltige Anlage betrachtet.

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Ansatz des Anlageverwalters Folgendes:

- (i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- (ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Multi-Asset Global Income Fund

Wenn eine dieser Bedingungen oder beide erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der gesamte Wert einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leistet (Pass/Fail-Ansatz). Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU-SFDR-Offenlegung des Fonds (www.troweprice.com/financial-intermediary/lu/en/funds/sfdr-disclosures.html).

Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 33,7% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 12,2% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 21,4% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 33,7% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Der prozentuale Anteil der Bestände des Fonds an nachhaltigen Anlagen betrug an jedem Kalenderquartalsende während des Berichtszeitraums:

	Umsatzbasierter Ansatz		Pass/Fail-Ansatz		Gewichteter Durchschnitt 2024
	31. Mär	30. Jun	30. Sep	31. Dez	
% Nachhaltige Investitionen	33,4	32,1	35,2	33,9	33,7

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022 ¹	29,1
2023	30,8
2024	33,7

¹ Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung der Lebensqualität

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitragen:

- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Förderung von Kreislaufwirtschaften
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung der Lebensqualität

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen fließen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

- Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert (%)	Fondsabdeckung (%) [*]
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	73,1
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	25,6	69,0
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,0	71,8

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen den UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden.

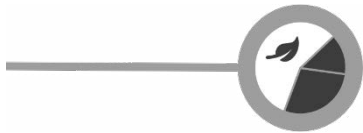
Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung entnehmen: www.troweprice.com/content/dam/trowecorp/Pdfs/esg/proxy-voting-guidelines-TRPA.pdf.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar bis 31. Dezember 2024

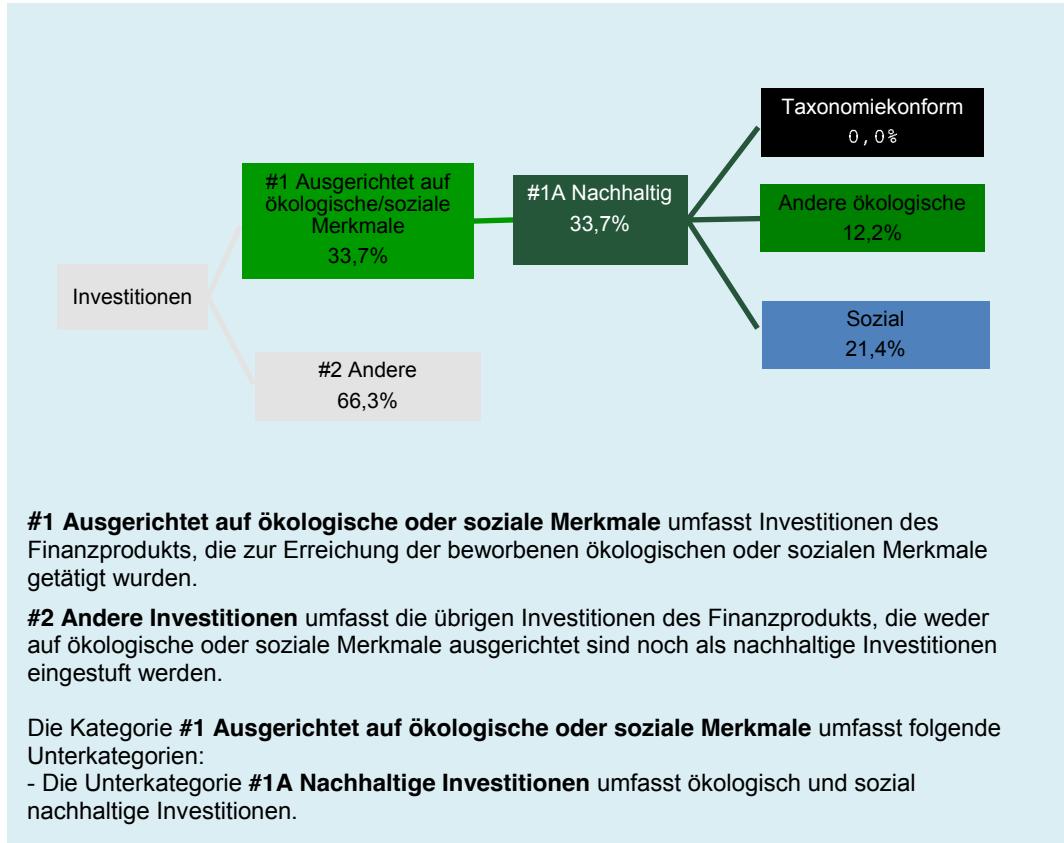
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US-Schatzwechsel/-Schatzanleihe	US-Regierung & -Agencies	3,2	USA
Inflationsgebundene US-Staatsanleihen	US-Regierung & -Agencies	3,0	USA
Microsoft	Informationstechnologie	2,3	USA
Apple	Informationstechnologie	1,8	USA
Koreanische Schatzanleihe	Regierung	0,8	Südkorea
UnitedHealth Group	Gesundheitswesen	0,8	USA
Visa	Finanzwesen	0,7	USA
JPMorgan Chase	Finanzwesen	0,7	USA
POSCO	Unternehmensanleihen	0,7	Südkorea
GE	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	0,7	USA
Chubb	Finanzwesen	0,6	USA
Eli Lilly and Co	Gesundheitswesen	0,6	USA
AstraZeneca	Gesundheitswesen	0,6	Vereinigtes Königreich
Chinesische Staatsanleihe	Regierung	0,6	China
Bank of America	Finanzwesen	0,6	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Unternehmensanleihen	Bankwesen	5,6
	Versorger	1,6
	Gesundheitswesen	1,3
	Energie	1,3
	Drahtlose Kommunikation	1,2
	Fertigung	1,1
	Finanzwesen	1,0
	Automobilindustrie	0,5
	Sonstige Telekommunikation	0,5
	Kabelbetreiber	0,5
	Chemikalien	0,4
	Versicherungen	0,4
	Dienstleistungen	0,4
	Einzelhandel	0,4
	Transport	0,4
	Ausländische Staats- & Kommunalanleihen (ohne Kanada)	0,4
	Wertpapiere von Real Estate Investment Trusts	0,3
	Informationstechnologie	0,3
		20,7

Multi-Asset Global Income Fund

	Anlagevehikel	0,3	
	Medikamente	0,3	
	Metalle & Bergbau	0,3	
	Medien & Kommunikation	0,3	
	Konsumgüter	0,2	
	Rundfunk und Fernsehen	0,2	
	Drahtgebundene Kommunikation	0,2	
	Transport (ohne Schienenverkehr)	0,2	
	Gas & Gastransport	0,2	
	Sonstige	0,2	
	Baumaterialien	0,2	
	Telefonie	0,1	
	Transportdienstleistungen	0,1	
	Exploration & Produktion	0,1	
	Lebensmittelverarbeitung	0,1	
	Getränke	0,1	
	Beherbergung	0,1	
	Medien & Unterhaltung	0,0	
	Lebensmittel/Tabak	0,0	
	Industrie – Sonstige	0,0	
	Luftfahrt & Verteidigung	0,0	
	Unterhaltung & Freizeit	0,0	
Regierung	Ausländische Staats- & Kommunalanleihen (ohne Kanada)	9,7	10,1
	Energie	0,3	
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	3,6	9,8
	Software	2,7	
	Technologie-Hardware, Speicherung & Peripheriegeräte	1,9	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	0,8	
	IT-Dienste	0,6	
	Kommunikationsausrüstung	0,1	
Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Finanzwesen	Versicherungen	3,3	9,3
	Banken	3,1	
	Kapitalmärkte	1,5	
	Finanzdienstleistungen	1,0	
	Verbraucherfinanzierung	0,4	
	Hypotheken-REITs	0,0	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Elektrische Ausrüstung	1,3	7,5
	Maschinen	1,2	
	Luftfahrt & Verteidigung	1,1	
	Fachdienste	1,0	
	Industriekonglomerate	1,0	
	Bodentransport	0,9	
	Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	0,5	
	Baumaterialien	0,3	
	Handels- & Vertriebsunternehmen	0,2	
	Bauwesen & Maschinenbau	0,1	
	Luftfracht & Logistik	0,0	

Multi-Asset Global Income Fund

	Transportinfrastruktur	0,0	
	Seetransport	0,0	
	Passagierfluggesellschaften	0,0	
Gesundheitswesen	Pharmazeutik	2,9	7,5
	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	1,6	
	Gesundheitsgeräte & -zubehör	1,4	
	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	1,1	
	Biotechnologie	0,5	
US-Regierung & -Agencies	Gesundheitstechnologie	0,0	
	US-Staatsanleihen	6,2	6,2
Nicht-Basiskonsumgüter	Gaststättengewerbe & Freizeit	1,6	4,6
	Spezialisierter Einzelhandel	1,2	
	Automobile	0,5	
	Textilien, Bekleidung & Luxusgüter	0,4	
	Grosshandel	0,4	
	Automobilkomponenten	0,3	
	Langlebige Haushaltswaren	0,3	
Basiskonsumgüter	Vertriebsunternehmen	0,0	4,3
	Vertrieb von & Handel mit Basiskonsumgütern	1,2	
	Getränke	1,1	
	Lebensmittel	0,8	
	Körperpflegeprodukte	0,8	
Energie	Haushaltsprodukte	0,4	2,2
	Öl, Gas & Brennstoffe	1,9	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Energieanlagen & -dienstleistungen	0,3	2,0
	Chemikalien	1,3	
	Behälter & Verpackungen	0,3	
	Metalle & Bergbau	0,3	
	Papier & Forstprodukte	0,1	
	Bauwerkstoffe	0,0	

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Asset Backed Securities	Collateral Debt Obligations	0,8	1,7
	Forderungsbesichert – Sonstige	0,6	
	Studentendarlehen	0,1	
	Autokreditbesicherte Wertpapiere	0,1	
	Ausländische Staats- & Kommunalanleihen (ohne Kanada)	0,1	
	Industrie – Sonstige	0,0	
Mortgage Backed Securities	Commercial Mortgage Backed Securities	0,8	1,4
	Whole Loans besichert	0,5	
Kommunikationsdienstleistungen	Interaktive Medien & Dienstleistungen	0,4	1,3
	Diversifizierte Telekommunikationsdienstleistungen	0,4	
	Drahtlose Telekommunikationsdienstleistungen	0,3	
	Medien	0,2	
	Unterhaltung	0,1	
Versorger	Multi-Versorger	0,8	1,2
	Stromversorger	0,3	
	Gasversorger	0,2	

Multi-Asset Global Income Fund

	Wasserversorger	0,0	
	Unabhängige Stromerzeuger & Stromerzeuger aus erneuerbaren Energiequellen	0,0	
Immobilien	REITs – Wohnimmobilien	0,3	1,0
	Spezialisierte REITs	0,3	
	Immobilienverwaltung & -entwicklung	0,2	
	REITs – Industrieimmobilien	0,1	
	REITs – Einzelhandelsimmobilien	0,1	
	REITs – Büroimmobilien	0,0	
	REITs – Gesundheitswesen	0,0	
	Diversifizierte REITs	0,0	
	REITs – Hotels & Resorts	0,0	
	Steuerfreie Einnahmen	Einnahmen aus Pflegeheimen	
Industrie & Einnahmen aus der Bekämpfung der Umweltverschmutzung		0,1	
Einnahmen aus Wohnimmobilienfinanzierungen		0,1	
Steuerfreie allgemeine Schuldverschreibungen	Allgemeine Schuldverschreibungen – Staat	0,3	0,4
	Allgemeine Schuldverschreibungen – Kommunen	0,1	
Trusts & Fonds	Trusts & Investmentfonds	0,4	0,4
Kurzlebige Konsumgüter	Pharmazeutik	0,2	0,2
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	7,5	7,5



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemission swerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

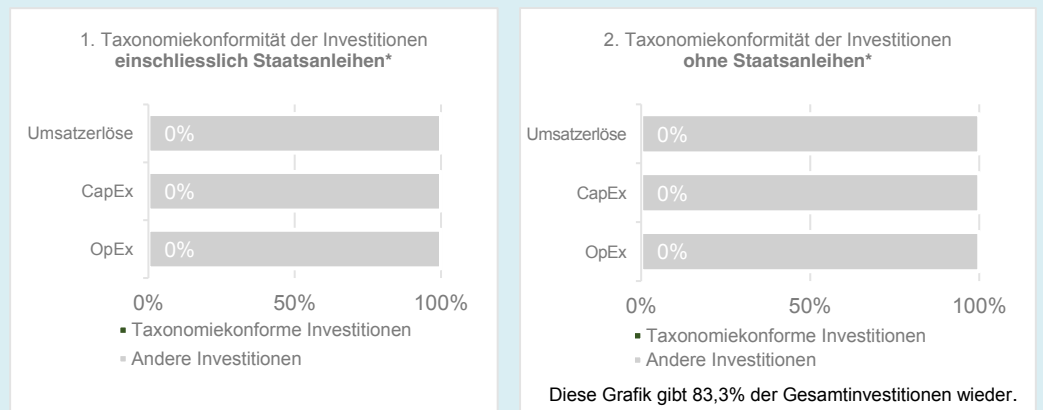
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten (einschliesslich Quasi-Staatsanleihen).

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,0
2023	0,0
2024	0,0



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 12,2%.

Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:

- Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
- Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
- Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 21,4%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verhaltensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 33,7% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:

Mit Wirkung vom 1. Juli 2024 wechselte der Anlageverwalter seinen Ansatz der Messung des Beitrags eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel.

Vor dem 30. Juni 2024 basierte der Beitrag eines Emittenten zu einem ökologischen/sozialen Ziel auf dem prozentualen Anteil seines Umsatzes oder der Verwendung seiner Einnahmen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen (umsatzbasierter Ansatz).

Ab dem 1. Juli 2024 berücksichtigte der Anlageverwalter Folgendes:

- ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
- ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.

Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche

Multi-Asset Global Income Fund

Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts (oder der Verwendung der Anleiheerlöse) auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:

- Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
- Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.

Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitragen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewertung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



Prüfbericht

An die Anteilhaber der
T. ROWE PRICE FUNDS SICAV

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Finanzlage der T. ROWE PRICE FUNDS SICAV (der „Fonds“) und jedes ihrer Teilfonds zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung ihres Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr gemäss den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen hinsichtlich der Erstellung und Darstellung von Abschlüssen.

Umfang unserer Prüfung

Der Jahresabschluss des Fonds umfasst:

- die Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024;
- die Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2024;
- die Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Jahr;
- die Erläuterungen zum Halbjahresabschluss, in denen eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze enthalten ist.

Grundlage für unser Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und den von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) für Luxemburg übernommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing, ISAs) durchgeführt. Unsere Verantwortung, die sich aus diesem Gesetz vom 23. Juli 2016 und diesen Standards und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs ergibt, wird im Abschnitt „Verantwortung des ‚Réviseur d’entreprises agréé‘ für die Abschlussprüfung“ unseres Berichts näher beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind, entsprechend den Vorschriften des Internationalen Verhaltenskodex für Berufsangehörige (Code of Ethics for Professional Accountants), einschliesslich der vom International Ethics Standards Board for Accountants herausgegebenen Internationalen Standards zur Unabhängigkeit (International Independence Standards), (IESBA Code), die gemeinsam mit den für die Abschlussprüfung massgeblichen Berufspflichten von der CSSF für Luxemburg übernommen wurden, vom Fonds unabhängig. Wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Berufspflichten erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht aufgeführten Informationen, nicht jedoch den Jahresabschluss und unseren diesbezüglichen Prüfbericht.

Unser Prüfungsurteil für den Jahresabschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen, denen wir demnach keinerlei Prüfungssicherheit beimessen.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung obliegt es unserer Verantwortung, die oben aufgeführten sonstigen Informationen zu lesen und dabei abzuwägen, ob die sonstigen Informationen wesentlich im Widerspruch zum Jahresabschluss oder zu unseren im Rahmen der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen stehen oder anderweitig als wesentliche Fehldarstellungen erscheinen. Falls wir auf Grundlage der von uns ausgeführten Arbeiten zu dem Schluss kommen, dass die sonstigen Informationen wesentliche Fehldarstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, dies in unserem Bericht anzugeben. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Erstellung und angemessene Darstellung des Jahresabschlusses gemäss den in Luxemburg für die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen sowie für die internen Kontrollmassnahmen, die der Verwaltungsrat des Fonds für erforderlich hält, um die Aufstellung von Abschlüssen zu ermöglichen, die keine wesentlichen Fehldarstellungen – aufgrund von Verstössen oder Unrichtigkeiten – enthalten.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses obliegt es dem Verwaltungsrat des Fonds, die Fähigkeit des Fonds und jedes seiner Teilfonds zur Unternehmensfortführung zu beurteilen, etwaige Sachverhalte im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung offenzulegen und die Unternehmensfortführung als Grundlage für die Rechnungslegung zu verwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, den Fonds aufzulösen, einen seiner Teilfonds zu schliessen oder den Geschäftsbetrieb einzustellen bzw. hat keine realistische Alternative hierzu.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Das Ziel unserer Prüfung besteht darin, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen Fehldarstellungen aufgrund von Verstössen oder Unrichtigkeiten ist, und einen Prüfbericht zu erstellen, der unsere Beurteilung umfasst. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit; es ist jedoch nicht gewährleistet, dass eventuell vorliegende wesentliche Fehldarstellungen bei einer nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs durchgeführten Prüfung in jedem Falle entdeckt werden. Fehldarstellungen können aus Verstössen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen können.

Im Rahmen einer Prüfung nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs lassen wir während der gesamten Prüfung fachliches Urteilsvermögen walten und behalten eine kritische Grundhaltung bei. Unser weiteres Vorgehen:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher Fehldarstellungen im Jahresabschluss – ob aufgrund von Verstössen oder Unrichtigkeiten –, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus Verstössen resultierende wesentliche Fehldarstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Unrichtigkeiten resultierendes Risiko, da Verstösse betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir verschaffen uns ein Bild von internen Kontrollmassnahmen, die für die Prüfung relevant sind, um Prüfungsverfahren zu entwickeln, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht zu dem Zweck, ein Urteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden, vom Verwaltungsrat des Fonds gemachten Angaben.



- Wir verschaffen uns Klarheit über die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds getroffenen Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage für die Rechnungslegung, und stellen anhand der erlangten Prüfungsnachweise fest, ob eine wesentliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Umstände besteht, die wesentliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Unternehmensfortführung aufkommen lässt. Falls wir die Schlussfolgerung treffen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfbericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Prüfberichts erlangten Prüfungsnachweise. Künftige Ereignisse oder Umstände können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht fortführen kann.
- Wir bewerten die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Angaben, ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorgänge und Ereignisse so darstellt, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild entsteht.

Wir tauschen uns mit der zuständige Geschäftsleitung aus, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger erheblicher Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung erkennen.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 22. April 2025

Steven Libby