

31. Dezember 2025

Société d'Investissement à
Capital Variable

William Blair SICAV
Jahresbericht und
Geprüfter Jahresabschluss

Inhaltsverzeichnis

Organisation der SICAV	4
Berichte der Fondsmanager.....	5
Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.....	29
Statistische Angaben	34
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens.....	39
Veränderungen der umlaufenden Anteile	44
Anlageportfolios	48
U.S. All Cap Growth Fund ¹	48
U.S. All Cap Growth Fund	49
U.S. Large Cap Growth Fund.....	50
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	52
U.S. Small-Mid Cap Core Fund.....	55
Global Leaders Fund	58
Global Leaders Sustainability Fund	61
Emerging Markets Growth Fund.....	65
Emerging Markets Leaders Fund.....	70
Emerging Markets Small Cap Growth Fund	73
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund.....	78
Emerging Markets Debt Local Currency Fund.....	91
Emerging Markets Frontier Debt Fund.....	98
Erläuterungen zum Abschluss.....	103
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers	124
Allgemeine Informationen (ungeprüft).....	127
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft).....	143

Jedem Fondsnamen ist die Bezeichnung „William Blair SICAV –“ vorangestellt, was in diesem Bericht nicht unbedingt überall der Fall ist.

Anteile können nicht allein aufgrund von Rechenschaftsberichten gezeichnet werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie aufgrund des aktuellen ausführlichen Verkaufsprospekts und des Basisinformationsblatts, ergänzt durch den jüngsten Jahres- oder Halbjahresbericht, erfolgen. Exemplare sind unter <https://im.williamblair.com/investments/resources-non-us#ucits-kiid--priips-kid-tab> und am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich.

Informationen zu den ökologischen/sozialen Merkmalen für Fonds, die gemäß Artikel 8 der SFDR offengelegt werden, bzw. Informationen zu nachhaltigen Investitionen für Fonds, die gemäß Artikel 9 der SFDR offengelegt werden, werden im ungeprüften Abschnitt „Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten“ im Jahresbericht auf den Seiten 143 bis 225 zur Verfügung gestellt.

¹ Der U.S. Equity Sustainability Fund wurde am 21. Mai 2025 in U.S. All Cap Growth Fund umbenannt.

Organisation der SICAV

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Stephanie G. Braming (bis 10. Oktober 2025)
Partner
William Blair Investment Management, LLC
150 North Riverside Plaza
Chicago, IL 60606
Vereinigte Staaten von Amerika

Thomas Ross (ernannt am 10. Oktober 2025)
Partner
William Blair International, Ltd.
22 Bishopsgate, 47th floor
London, EC2N 4BQ
Vereinigtes Königreich

Mitglieder des Verwaltungsrats

Cissie Citardi
Partner
William Blair & Company, L.L.C.
150 North Riverside Plaza
Chicago, IL 60606
Vereinigte Staaten von Amerika

Yvette Babb (ernannt am 10. Oktober 2025)
Partner
William Blair B.V.
Parkstraat 83,
Haagsche Hof, Second Floor 2514JG,
Den Haag, Niederlande

Geschäftsführung und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

FundRock Management Company S.A.
Airport Center Building, 5 Heienhaff
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Anlageverwalter

William Blair Investment Management, LLC
150 North Riverside Plaza
Chicago, IL 60606
Vereinigte Staaten von Amerika

Globale Vertriebsstelle

William Blair & Company, L.L.C.
150 North Riverside Plaza
Chicago, IL 60606
Vereinigte Staaten von Amerika

Verwahrstelle, Zahlstelle, Zentralverwaltungsstelle (auch Domizilstelle), Register- und Transferstelle

Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Luxemburg
31, Z.A. Bourmicht
L-8070 Bertrange
Großherzogtum Luxemburg

Abschlussprüfer

Ernst & Young S.A.
35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Rechtsberater

Arendt & Medernach SA
41A, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Gesellschaftssitz

Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Luxemburg
31, Z.A. Bourmicht
L-8070 Bertrange
Großherzogtum Luxemburg

Berichte der Fondsmanager

U.S. All Cap Growth Fund

Die unterdurchschnittliche Performance des Fonds gegenüber seiner Benchmark war auf aktienspezifischen Faktoren sowie Stileffekte zurückzuführen. Aus der Stilperspektive wirkte sich unsere typische Ausrichtung auf Small- und Mid-Cap-Werte ungünstig aus. Aus Aktiensicht dämpfte die Titelselektion über mehrere Sektoren hinweg, darunter Informationstechnologie und Gesundheitswesen, die Wertentwicklung. Zu den größten Verlustbringern gehörten ServiceNow (Informationstechnologie), UnitedHealth Group (Gesundheitswesen), Chipotle Mexican Grill (zyklische Konsumgüter), ACV Auctions (Industrie) und Meta Platforms (Kommunikationsdienste). Die größten positiven Beiträge im Berichtszeitraum leisteten Cameco (Energie), Advanced Micro Devices (Informationstechnologie), Coca Cola (Basiskonsumgüter), Broadcom (Informationstechnologie) sowie unsere Untergewichtung in Apple (Informationstechnologie).

Beste Beiträge zur Performance

Cameco ist auf den Abbau, den Handel und die Verarbeitung von Uran ausgerichtet, einem zentralen Einsatzstoff für die Kernenergieerzeugung. Die Aktie entwickelte sich überdurchschnittlich, da Cameco im Berichtszeitraum starke Ergebnisse erzielte, unterstützt durch höhere Absatzmengen und erzielte Preise. Vor dem Hintergrund des weltweiten Ausbaus der Kernenergiekapazitäten und einer sich verknappenden Uranversorgung erachten wir die Marktaussichten weiterhin als konstruktiv. Wir gehen davon aus, dass das Unternehmen erheblich von diesem Nachfrageschub profitieren dürfte, der durch die wesentliche Rolle der Kernenergie im Übergang zu einer kohlenstoffärmeren Wirtschaft gestützt wird.

Advanced Micro Devices, ein Halbleiterunternehmen, verzeichnete eine starke Umsatzentwicklung, getragen von einer robusten Nachfrage über das gesamte Produktportfolio. Positiv wirkten insbesondere die hohe Dynamik im CPU-Geschäft sowie die Partnerschaft mit OpenAI zur Bereitstellung von Kapazitäten über GPUs und KI-Lösungen auf Rack-Scale-Ebene.

Schwächste Beiträge zur Performance

ServiceNow ist ein Anbieter cloudbasierter Lösungen für Service- und Geschäftsprozessmanagement. Trotz solider operativer Umsetzung und eines starken Wachstums der Subskriptionserlöse blieben die Aktien im Berichtszeitraum zurück, da Bedenken hinsichtlich potenzieller KI-Disruption die Bewertungen vieler Softwareunternehmen belasteten. Gleichwohl sehen wir ServiceNow gut positioniert, um von KI-Technologien zu profitieren, da das Unternehmen KI-Funktionen zunehmend in bestehende Workflows integriert und neue Angebote einführt.

UnitedHealth Group, ein diversifiziertes Gesundheitsunternehmen, verzeichnete eine unterdurchschnittliche Entwicklung, bedingt durch schwächere Ergebnisse bei Optum Health und im Bereich Medicare Advantage. Belastend wirkten zudem zurückgezogene Prognosen vor dem Hintergrund erhöhter Kosten sowie ein Wechsel an der Unternehmensspitze. Trotz dieser Herausforderungen bleibt das Daten- und Versorgungsökosystem des Unternehmens ein struktureller Wettbewerbsvorteil. Wir erwarten eine Margenverbesserung, da das Unternehmen den Großteil seines Geschäfts bis ins Jahr 2026 neu bepreist.

Am 21. Mai 2025 wurde der Name des Fonds von U.S. Sustainability Fund in U.S. All Cap Growth Fund geändert.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2025

Berichte der Fondsmanager

U.S. Large Cap Growth Fund

Der Fonds blieb während des Gesamtjahres hinter der Rendite des Russell 1000® Growth Index zurück, was auf aktienspezifische Entwicklungen sowie Gegenwind für den Anlagestil zurückzuführen war. Informationstechnologie, einschließlich unserer Positionen in ServiceNow, Tyler Technologies und Salesforce, sowie der Tatsache, dass wir keine Beteiligung an Palantir Technologies hatten, schmälerte die Renditen. Weitere Verlustbringer waren Chipotle Mexican Grill (zyklische Konsumgüter) und UnitedHealth Group (Gesundheitswesen). Aus Stilperspektive ist festzuhalten, dass seit dem Markttief am 8. April Aktien mit höherer fundamentaler Volatilität und höherem Beta deutlich überdurchschnittlich abschnitten. Dies stellte angesichts unseres Fokus auf Unternehmen mit robustem Wachstum einen Gegenwind für die relative Performance dar. Zu den größten positiven Beiträgen im Berichtszeitraum zählten IDEXX Laboratories (Gesundheitswesen), Lam Research (Informationstechnologie), Broadcom (Informationstechnologie), Uber Technologies (Industrie) sowie unsere Untergewichtung in Apple (Informationstechnologie). Das fehlende Engagement in Home Depot (zyklische Konsumgüter) und Adobe (Informationstechnologie) wirkte sich im Berichtszeitraum ebenfalls positiv auf die Performance aus.

Beste Beiträge zur Performance

IDEXX Laboratories ist ein weltweit führendes Unternehmen im Bereich der tiermedizinischen Diagnostik. Die Aktie entwickelte sich überdurchschnittlich, da das Unternehmen im Berichtszeitraum ein starkes Umsatz- und Gewinnwachstum erzielte. Treiber war insbesondere die starke Entwicklung der margenstarken Companion Animal Group (CAG), die im Quartal eine Rekordzahl an Platzierungen von Premium-Instrumenten erreichte. IDEXX führt weiterhin neue Testkategorien und fortschrittliche Technologien ein, die unseres Erachtens Maßstäbe in der Branche setzen.

Broadcom entwickelt, konzipiert und produziert ein breites Spektrum an Halbleiter- und Infrastruktur-Softwarelösungen. Die überdurchschnittliche Performance im Berichtszeitraum wurde durch eine starke Nachfrage im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz („KI“), Ethernet-Netzwerktechnologien sowie Softwarelösungen unterstützt. Während die Nachfrage nach KI-Infrastruktur ein zentraler Wachstumstreiber bleibt, verzeichnet Broadcom bei wichtigen Kunden zudem eine zunehmende Inferenz-Aktivität, die zusätzlich zum Wachstum beiträgt.

Schwächste Beiträge zur Performance

ServiceNow ist ein Anbieter cloudbasierter Lösungen für Service- und Geschäftsprozessmanagement. Trotz solider operativer Umsetzung und eines starken Wachstums der Subskriptionserlöse blieben die Aktien im Berichtszeitraum zurück, da Bedenken hinsichtlich potenzieller KI-Disruption die Bewertungen vieler Softwareunternehmen belasteten. Gleichwohl sehen wir ServiceNow gut positioniert, um von KI-Technologien zu profitieren, da das Unternehmen KI-Funktionen zunehmend in bestehende Workflows integriert und neue Angebote einführt.

Chipotle Mexican Grill ist eine Fast-Casual-Restaurantkette mit Tausenden unternehmenseigenen Standorten in Nordamerika sowie in ausgewählten internationalen Märkten. Die Aktie entwickelte sich im Berichtszeitraum unterdurchschnittlich, da das Wachstum der vergleichbaren Filialumsätze hinter den Erwartungen zurückblieb. Ursächlich waren ein Rückgang der Transaktionen sowie eine Senkung der zukunftsgerichteten Umsatzprognose durch das Management. Auch wenn weiterhin Unsicherheit hinsichtlich des Zeitpunkts einer Erholung der Kundenfrequenz besteht, bleiben die Margen auf Restaurantebene solide, unterstützt durch anhaltende operative Effizienzsteigerungen.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2025

Berichte der Fondsmanager

U.S. Small-Mid Cap Growth Fund

Die relative Performance des Fonds wurde durch eine Kombination aus stilbedingten Gegenwinden und aktienspezifischen Entwicklungen beeinflusst. Die unterdurchschnittliche Performance ist im Wesentlichen auf den Zeitraum vom Markttief am 8. April bis zum 15. Oktober zurückzuführen, in dem der Russell 2500® Growth Index um mehr als 45% zulegte. Diese spekulative Marktphase begünstigte unprofitable Unternehmen sowie Titel mit höherer fundamentaler Volatilität und höherem Beta. Dies stellte angesichts unserer typischen Untergewichtung unprofitabler Unternehmen und unseres Fokus auf robustere Geschäftsmodelle einen Gegenwind für die Strategie dar. Bemerkenswert ist, dass das Portfolio zu Beginn des Jahres eine Outperformance erzielte, als die Benchmark um mehr als 23% nachgab, und auch seit dem Marktpeak am 15. Oktober 2025 deutlich überdurchschnittlich abschnitt, da sich die Marktrenditen normalisierten und die stilbezogenen Gegenwinde nachließen. Die relative Wertentwicklung im Jahresverlauf entsprach im Wesentlichen dem historischen Performanceprofil der Strategie. Aus aktienspezifischer Sicht erwies sich die Auswahl in den Bereichen Basiskonsumgüter und Industrie während des Berichtszeitraums als Verlustbringer. Zu unseren größten Belastungsfaktoren gehörten Primo Brands (Basiskonsumgüter), New Fortress Energy (Energie), e.l.f. Beauty (Basiskonsumgüter), BellRing Brands (Basiskonsumgüter) und Freshpet (Basiskonsumgüter). Die größten positiven Beiträge auf Einzeltitelebene leisteten Insmed (Gesundheitswesen), Cameco (Energie) und nVent Electric (Industrie). Auch die Titelselektion im Sektor Informationstechnologie, darunter unsere Positionen in Ciena Corp und Coherent, wirkte sich positiv auf die Performance aus.

Beste Beiträge zur Performance

Ciena Corporation entwickelt und liefert leistungsstarke Netzwerkausrüstung, Software und Dienstleistungen. Das Unternehmen meldete über den Erwartungen liegende Gewinne und gab einen positiven Ausblick, gestützt durch einen Rekordauftragsbestand sowie eine sich beschleunigende, KI-getriebene Cloud-Nachfrage. Wir sind weiterhin der Ansicht, dass Ciena gut positioniert ist, um ein nachhaltiges Wachstum zu erzielen, getragen von einem vorteilhaften Wettbewerbsumfeld und einer strukturellen Nachfragesteigerung im Zuge eines mehrjährigen KI-Inferenz-gestützten Netzwerkinvestitionszyklus.

Coherent, ein Anbieter optischer Komponenten, Lasersubsysteme und spezialisierter Werkstoffe, berichtete über starke Geschäftszahlen mit zweistelligen Umsatzzuwächsen und steigenden Margen. Wir gehen weiterhin davon aus, dass das Unternehmen ein nachhaltiges Wachstum erzielen kann, insbesondere aufgrund seiner bedeutenden Rolle als zentraler Lieferant optischer Transceiver für Cloud-Anbieter.

Schwächste Beiträge zur Performance

Primo Brands ist ein führender Anbieter von abgefülltem Wasser über den Einzelhandel sowie Direktlieferkanäle. Die Aktie entwickelte sich unterdurchschnittlich, da Herausforderungen bei der Integration der Fusion die Ergebnisentwicklung belasteten. Wir sind weiterhin überzeugt, dass die zunehmende Nutzung von abgefülltem und gereinigtem Wasser anstelle von Leitungswasser und kohlenstoffhaltigen Erfrischungsgetränken sowie die erheblichen Skalenvorteile und operativen Effizienzvorteile von Primo gegenüber Wettbewerbern das langfristige Wachstum unterstützen werden.

New Fortress Energy entwickelt, finanziert und baut liquide Erdgasanlagen und die damit verbundene Infrastruktur. Die Aktie geriet unter Druck, da die Wahrscheinlichkeit sank, dass das Unternehmen einen bedeutenden langfristigen Gasliefervertrag mit Puerto Rico abschließen würde. Wir veräußerten unsere Position, da die gestiegene Unsicherheit unser Vertrauen in die langfristige Investmentthese beeinträchtigte.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2025

Berichte der Fondsmanager

U.S. Small-Mid Cap Core Fund

Die unterdurchschnittliche Performance des Fonds gegenüber seiner Benchmark wurde durch eine Kombination aus stilbedingten Gegenwinden und aktienspezifischen Entwicklungen beeinflusst. Bemerkenswert ist, dass der Großteil der unterdurchschnittlichen Performance im Zeitraum vom Markttief am 8. April bis zum 15. Oktober auftrat, in dem der Russell 2500® Index um mehr als 37% zulegte. In diesem Marktumfeld entwickelten sich unprofitable Unternehmen sowie Titel mit höherer fundamentaler Volatilität und höherem Beta deutlich überdurchschnittlich. Dies stellte angesichts unserer typischen Untergewichtung unprofitabler Unternehmen und unseres Fokus auf robustere Geschäftsmodelle einen Gegenwind für die Strategie dar. Aus aktienspezifischer Sicht erwies sich die Auswahl in den Bereichen Gesundheitswesen, Basiskonsumgüter und Industrie während des Berichtszeitraums als Verlustbringer. Zu unseren größten Verlustbringern gehörten ACV Auctions (Industrie), New Fortress Energy (Energie), Primo Brands (Basiskonsumgüter), Baldwin Insurance Group (Finanzwesen) und Willscot Holdings (Industrie). Die größten positiven Beiträge auf Einzeltitelebene leisteten Ciena Corp (Informationstechnologie), Exact Sciences (Gesundheitswesen), Talen Energy (Versorger), Coherent (Informationstechnologie) und Mercury Systems (Industrie).

Beste Beiträge zur Performance

Ciena Corporation entwickelt und liefert leistungsstarke Netzwerkausrüstung, Software und Dienstleistungen. Das Unternehmen meldete über den Erwartungen liegende Gewinne und gab einen positiven Ausblick, gestützt durch einen Rekordauftragsbestand sowie eine sich beschleunigende, KI-getriebene Cloud-Nachfrage. Wir sind weiterhin der Ansicht, dass Ciena gut positioniert ist, um ein nachhaltiges Wachstum zu erzielen, getragen von einem vorteilhaften Wettbewerbsumfeld und einer strukturellen Nachfragesteigerung im Zuge eines mehrjährigen KI-Inferenz-gestützten Netzwerkinvestitionszyklus.

Exact Sciences ist ein Unternehmen im Bereich der molekularen Diagnostik. Das Unternehmen stimmte einer Übernahme durch Abbott zu, die zu einem erheblichen Aufschlag gegenüber dem vorherigen Schlusskurs erfolgte. Wir veräußerten unsere Position nach der Bekanntgabe.

Schwächste Beiträge zur Performance

ACV Auctions betreibt einen Online-Marktplatz für den Großhandel mit gebrauchten Fahrzeugen. ACV Auctions verzeichnete eine anhaltende Schwäche im Markt für Händler-zu-Händler-Transaktionen im Großhandel mit Gebrauchtfahrzeugen. Wir sind weiterhin der Ansicht, dass ACV Auctions über erhebliches langfristiges Wachstumspotenzial in diesem Markt verfügt, da das Unternehmen im Vergleich zu physischen Auktionen eine überlegene, effizientere und kostengünstigere Plattform für den Fahrzeugwerb bietet.

New Fortress Energy entwickelt, finanziert und baut liquide Erdgasanlagen und die damit verbundene Infrastruktur. Die Aktie geriet unter Druck, da die Wahrscheinlichkeit sank, dass das Unternehmen einen bedeutenden langfristigen Gasliefervertrag mit Puerto Rico abschließen würde. Wir veräußerten unsere Position, da die gestiegene Unsicherheit unser Vertrauen in die langfristige Investmentthese beeinträchtigte.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2025

Berichte der Fondsmanager

Global Leaders Fund

Bericht des Managements über die Performance des Fonds

Zusammenfassung der Ergebnisse

Der Fonds erzielte für die zwölf Monate bis zum 31. Dezember 2025 eine Rendite von 14,02% (nach Gebühren). Der Fonds blieb damit hinter seiner Benchmark, dem MSCI All Country World IMI (net), zurück, der eine Rendite von 22,06% verzeichnete. Die Benchmark des Fonds stellt zugleich ein breites Maß für die allgemeine Marktentwicklung dar.

Die unterdurchschnittliche Performance des Fonds gegenüber seiner Benchmark war auf die Titelselektion in den Sektoren zyklische Konsumgüter, Finanzwerte und Industrie zurückzuführen. Die verbraucherorientierte Positionierung wirkte sich insbesondere im Industriesektor belastend aus, während die unterdurchschnittliche Performance im Finanzsektor primär aus einer Untergewichtung von Banken resultierte. Innerhalb des Industriesektors führte die Titelselektion in den USA zu einer relativen unterdurchschnittlichen Performance, die jedoch durch eine starke Titelselektion im Bereich Luft- und Raumfahrt sowie Verteidigung teilweise ausgeglichen wurde. Teilweise kompensierend wirkten zudem die positive Titelselektion im Gesundheitswesen sowie im Bereich IT-Hardware.

Schwächste Beiträge zur Performance

Murphy USA („MUSA“) ist eine der größten Convenience-Store-Ketten in den USA und verfolgt ein auf hohe Volumina und niedrige Preise ausgerichtetes Kraftstoffangebot, das sich an preisorientierte Kundengruppen richtet. Die Position entwickelte sich unterdurchschnittlich und wurde veräußert, da die Zielgruppe einkommensschwächerer Verbraucher in den USA infolge der Inflationsbelastung Zusatzkäufe reduzierte. Zusätzlich setzten niedrigere Ölpreise die Margen unter Druck und verringerten den relativen Kostenvorteil von MUSA.

Chipotle Mexican Grill ist eine weltweit tätige Fast-Casual-Restaurantkette mit Tausenden unternehmenseigenen Standorten in Nordamerika sowie in ausgewählten internationalen Märkten. Die Aktie entwickelte sich unterdurchschnittlich aufgrund einer Kombination makroökonomischer Faktoren, darunter Margendruck infolge steigender Lebensmittel- und Arbeitskosten sowie ein Rückgang der Kundenfrequenz in Restaurants. Die Position wurde veräußert, da wir davon ausgehen, dass diese Belastungsfaktoren weiterhin relevant bleiben dürften und die Bewertung im Verhältnis zum bestehenden Abwärtsrisiko vergleichsweise hoch erschien.

Ferrari ist ein Hersteller von Luxusautomobilen. Ferrari hat sich unterdurchschnittlich entwickelt, was wir auf eine aus unserer Sicht unzureichende Kommunikation hinsichtlich der Einführung des ersten vollelektrischen Fahrzeugs, niedrigere als erwartete Absatzzahlen sowie eine vorsichtige Senkung der Margenprognose zurückführen. Zuvor hatte das Unternehmen von einem Boom margenstarker Individualisierungsoptionen bei begrenztem Produktionsvolumen profitiert. Obwohl wir die Marke weiterhin als eine der stärksten weltweit einschätzen, beobachten wir die operative Umsetzung durch das Management aufmerksam.

3i Group ist eine im Vereinigten Königreich ansässige Beteiligungs- und Infrastrukturinvestmentgesellschaft. Die unterdurchschnittliche Entwicklung von 3i Group ist primär auf die Entwicklung der Hauptbeteiligung, des Discount-Einzelhändlers Action, zurückzuführen. Die Aktie gab im vierten Quartal infolge schwacher vergleichbarer Filialumsätze nach, was auf eine verhaltene Konsumnachfrage in Frankreich zurückgeführt wurde. Die Aktie wurde deutlich abgewertet, da der Titel breit gehalten war und in den letzten Jahren eine starke Performance zeigte.

Copart betreibt den weltweit größten Marktplatz für die Versteigerung von Unfallfahrzeugen. Der Aktienkurs gab nach schwächeren Ergebnissen im ersten Quartal nach, insbesondere aufgrund eines Verfehlens der EBIT-Erwartungen und eines geringeren Transaktionsvolumens. In Verbindung mit Bedenken hinsichtlich der zukünftigen Wachstumsdynamik führte dies im Jahresverlauf zur Veräußerung der Position.

BAE Systems ist der größte spezialisierte Verteidigungs- und Rüstungskonzern Europas. Das Unternehmen verfügt über ein umfangreiches und diversifiziertes Portfolio, das einige der weltweit erfolgreichsten und gefragtesten Verteidigungsprogramme umfasst. Die Aktie legte im Jahresverlauf zu, gestützt durch Erwartungen steigender Verteidigungsausgaben, insbesondere in Europa.

Berichte der Fondsmanager

Global Leaders Fund (Fortsetzung)

Bericht des Managements über die Performance des Fonds (Fortsetzung)

Beste Beiträge zur Performance

Eli Lilly zählt zu den führenden Unternehmen im Markt für injizierbare Medikamente zur Gewichtsreduktion, insbesondere im Hinblick auf deren Wirksamkeit. Eli Lilly verzeichnete im vierten Quartal eine starke Wertentwicklung, nachdem ein wesentlicher regulatorischer Risikofaktor entfiel. Das Unternehmen arbeitete mit der US-Regierung zusammen, um GLP-1-Medikamente direkt für Verbraucher über eine staatliche Website sowie über Medicare zugänglich zu machen. Dies führte zu höheren Absatzvolumina bei Preisen, die über den Erwartungen lagen. Darüber hinaus veröffentlichte das Unternehmen positive Ergebnisse aus einer Phase-III-Studie zu Retatrutid, einem neuartigen „Triple-G“-Wirkstoff zur Gewichtsreduktion bei übergewichtigen Erwachsenen mit Kniearthrose ohne Diabetes.

Hims & Hers ist ein in den USA ansässiges Unternehmen für Telemedizin, das online Zugang zu zugelassenen medizinischen Leistungserbringern sowie verschreibungspflichtigen Therapien für Indikationen wie Haarausfall, sexuelle Gesundheit, psychische Gesundheit, Gewichtsreduktion und Hautpflege ermöglicht. Das Unternehmen konnte zu Beginn des Jahres von Engpässen bei GLP-1-Medikamenten profitieren und Biosimilars zu Wegovy zu deutlich geringeren Kosten als das Originalpräparat herstellen. Wir hatten die Position auf dem Höchststand reduziert und nach der Beendigung des Vertriebsabkommens durch Novo sowie vor dem Hintergrund der Bestrebungen der US-Regierung, einen kostengünstigeren Direktzugang zu GLP-1-Therapien zu ermöglichen, vollständig veräußert.

SK Hynix ist ein in Südkorea ansässiges Unternehmen und ein zentraler Profiteur des Trends zur künstlichen Intelligenz („KI“) sowie ein spezialisierter Hersteller von Speicherhalbleitern mit Fokus auf DRAM und NAND. Die Aktie legte zu, gestützt durch Erwartungen einer anhaltend starken KI-Nachfrage sowie durch positive Impulse für koreanische Aktien nach der Präsidentschaftswahl Anfang Juni, die Hoffnungen auf eine höhere politische Stabilität und investorenfreundliche Reformen im Bereich der Unternehmensführung weckte. Eine robuste Nachfrage und Preissetzungsmacht unterstützten die anhaltende Ergebnisdynamik.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2025

Berichte der Fondsmanager

Global Leaders Sustainability Fund

Die unterdurchschnittliche Performance des Fonds gegenüber seiner Benchmark für das Gesamtjahr 2025 war teilweise auf stilbedingte Gegenwinde zurückzuführen, insbesondere auf die überdurchschnittliche Performance niedrig bewerteter Aktien im ersten Quartal. Aus Sektorsicht war die unterdurchschnittliche Performance auf die schwache Titelauswahl in den Bereichen Industrie, Finanzwerte und zyklische Konsumgüter zurückzuführen. Innerhalb des Industriesektors wirkte sich die fehlende Allokation im Bereich Luft- und Raumfahrt sowie Verteidigung negativ auf die relativen Renditen aus. Teilweise kompensierend wirkte die positive Titelauswahl in den Sektoren Kommunikationsdienste, Gesundheitswesen und Informationstechnologie-Hardware.

Schwächste Beiträge zur Performance

Copart, eine weltweit tätige Onlineplattform für Auktionen von Unfallfahrzeugen entwickelte sich im Jahr 2025 unterdurchschnittlich. Belastend wirkten eine zu hohe Bewertung, eine Abschwächung des Umsatzwachstums sowie Margendruck infolge gestiegener Betriebs- und Standortkosten.

Voltronic Power Technologies, ein taiwanesischer Anbieter von unterbrechungsfreien Stromversorgungsgeräten (USV) und Solarstromwechselrichtern, die in Anwendungen wie Solarenergie, Energiespeicherung und Ladegeräten für Elektrofahrzeuge zum Einsatz kommen, blieb im Jahresverlauf hinter den Erwartungen zurück. Ursächlich waren eine nachlassende Nachfrage sowohl im USV- als auch im Solargeschäft, fortgesetzte Lagerbestandsanpassungen sowie zunehmender Preiswettbewerb durch chinesische Wettbewerber, der die Margen belastete.

3i Group, eine im Vereinigten Königreich ansässige Beteiligungs- und Infrastrukturinvestmentgesellschaft, belastete die Wertentwicklung im Finanzsektor und entwickelte sich aufgrund der schwächeren Entwicklung der Hauptbeteiligung Action unterdurchschnittlich. Die Aktie gab im vierten Quartal infolge schwacher vergleichbarer Filialumsätze nach, was auf eine verhaltene Konsumnachfrage in Frankreich zurückgeführt wurde. Die Aktie wurde deutlich abgewertet, da der Titel breit gehalten war und in den letzten Jahren eine starke Performance zeigte.

Arthur J. Gallagher & Co, ein weltweit tätiger Versicherungsmakler und Anbieter von Risikomanagementdienstleistungen, entwickelte sich unterdurchschnittlich, nachdem die Quartalsergebnisse hinter den Erwartungen zurückblieben und sich das organische Wachstum im Maklergeschäft verlangsamte, was die Anlegerstimmung bei zuvor hohen Bewertungsniveaus dämpfte.

Chipotle Mexican Grill, eine weltweit tätige Fast-Casual-Restaurantkette mit Tausenden unternehmenseigenen Standorten in Nordamerika sowie in ausgewählten internationalen Märkten, belastete die relative Performance. Die Aktie entwickelte sich unterdurchschnittlich aufgrund einer Kombination makroökonomischer Faktoren, darunter Margendruck infolge steigender Lebensmittel- und Arbeitskosten sowie ein Rückgang der Kundenfrequenz in Restaurants. Die Position wurde veräußert, da wir davon ausgehen, dass diese Belastungsfaktoren weiterhin relevant bleiben dürften und die Bewertung im Verhältnis zum bestehenden Abwärtsrisiko vergleichsweise hoch erschien.

Beste Beiträge zur Performance

Alphabet, eine US-amerikanische multinationale Technologieholding, unterstützte die relative Performance im Sektor Kommunikationsdienste mit starken Geschäftszahlen. Die überdurchschnittliche Kursentwicklung der Aktie im Jahr 2025 wurde durch ein robustes Wachstum im Kerngeschäft mit Such- und YouTube-Werbeerlösen, eine beschleunigte Profitabilität im Cloud-Segment sowie eine starke operative Umsetzung bei der Einführung KI-basierter Produkte getragen. Das Unternehmen profitierte von einer robusten Nachfrage nach digitaler Werbung, einer verbesserten Kostendisziplin sowie einer positiven Anlegerstimmung im Hinblick auf seine führende Position im Bereich generativer KI und Cloud-Infrastruktur. Dies unterstützte eine Ausweitung des Bewertungsmultiplikators sowie eine anhaltende Ergebnisdynamik.

Hims & Hers ist ein in den USA ansässiges Unternehmen für Telemedizin, das online Zugang zu zugelassenen medizinischen Leistungserbringern sowie verschreibungspflichtigen Therapien für Indikationen wie Haarausfall, sexuelle Gesundheit, psychische Gesundheit, Gewichtsreduktion und Hautpflege ermöglicht. Das Unternehmen konnte zu Beginn des Jahres von Engpässen bei GLP-1-Medikamenten profitieren und Biosimilars zu Wegovy zu deutlich geringeren Kosten als das Originalpräparat herstellen.

Berichte der Fondsmanager

Global Leaders Sustainability Fund *(Fortsetzung)*

Beste Beiträge zur Performance *(Fortsetzung)*

SK Hynix ist ein in Südkorea ansässiger Profiteur des Trends zur künstlichen Intelligenz („KI“) und ein spezialisierter Hersteller von Speicherhalbleitern mit Fokus auf DRAM- und NAND-Produkte. Die Aktie legte im Berichtszeitraum zu, gestützt durch Erwartungen einer anhaltend starken KI-Nachfrage sowie durch positive Impulse für südkoreanische Aktien nach der Präsidentschaftswahl Anfang Juni, die Hoffnungen auf eine höhere politische Stabilität und investorenfreundliche Reformen im Bereich der Unternehmensführung weckte. Eine robuste Nachfrage und Preissetzungsmacht unterstützten die anhaltende Ergebnisdynamik.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2025

Berichte der Fondsmanager

Emerging Markets Growth Fund

Die unterdurchschnittliche Performance gegenüber dem Index im Jahresverlauf war in erster Linie auf die schwache Entwicklung im ersten Quartal zurückzuführen, die von ausgeprägten stilbedingten Gegenwinden und einer starken Länderrotation geprägt war. Aus Sektorsicht resultierte die unterdurchschnittliche Performance hauptsächlich aus einem negativen Titelselektionseffekt in den Bereichen zyklische Konsumgüter und Finanzwerte, verbunden mit einer Untergewichtung im Sektor Rohstoffe. Diese negativen Effekte wurden teilweise durch eine starke Titelselektion im Bereich Informationstechnologie sowie durch eine Sektorübergewichtung kompensiert.

Schwächste Beiträge zur Performance

Alibaba ist ein bedeutender chinesischer Technologiekonzern mit Geschäftsaktivitäten in den Bereichen E-Commerce, Cloud-Computing und digitale Medien. Die Aktie belastete die Performance im vierten Quartal, nachdem das Unternehmen aufgrund von Verlusten im Quick-Commerce-Geschäft sowie Investitionen in den Cloud-Bereich schwächere Margen als erwartet auswies.

TRIP.com ist Chinas führendes Online-Reisebüro mit einem dominierenden Marktanteil. Während die fundamentale Entwicklung weiterhin vom strukturellen Wachstum der Reiseausgaben chinesischer Verbraucher profitiert, gab der Aktienkurs im Jahresverlauf nach, nachdem das Management niedrigere Margenerwartungen kommunizierte, da die internationale Expansion der Plattform vorangetrieben wird. Zuletzt dürften zudem Schwankungen in der Marktwahrnehmung hinsichtlich potenzieller Disruptionsrisiken der künstlichen Intelligenz („KI“) die kurzfristigen Bewertungsmultiplikatoren belasten und einen Überhang für die Aktie darstellen.

Bank Central Asia, Indonesiens größte Privatbank, verzeichnete Kursrückgänge vor dem Hintergrund eines sich eintrübenden makroökonomischen Umfelds in Indonesien, einer Schwäche der Rupiah sowie von Anlegerbedenken hinsichtlich der Regierungsumbildung und der Umsetzung des staatlichen Investmentfonds Danantara.

ICICI Bank, eine der größten Privatbanken Indiens, entwickelte sich unterdurchschnittlich infolge von Margendruck und einer Normalisierung des Kreditwachstums. Anlegerbedenken hinsichtlich möglicher Zinssenkungen und der Kreditqualität belasteten die Stimmung zusätzlich.

Banco Galicia verzeichnete gemeinsam mit dem breiteren argentinischen Aktienmarkt im Jahr 2024 deutliche Gewinne, getragen von Optimismus im Hinblick auf politische Veränderungen und erste Anzeichen einer makroökonomischen Stabilisierung. Im Jahr 2025 kam es jedoch zu einer Korrektur, da sich die Marktbegeisterung abschwächte und zunehmende Sorgen hinsichtlich Inflation, politischer Umsetzung sowie erneuter Währungsvolatilität Gewinnmitnahmen auslösten.

Beste Beiträge zur Performance

SK Hynix ist ein in Südkorea ansässiger Profiteur des Trends zur künstlichen Intelligenz („KI“) und ein spezialisierter Hersteller von Speicherhalbleitern mit Fokus auf DRAM- und NAND-Produkte. Die Aktie legte zu, gestützt durch Erwartungen einer anhaltend starken KI-Nachfrage sowie durch positive Impulse für koreanische Aktien nach der Präsidentschaftswahl Anfang Juni, die Hoffnungen auf eine höhere politische Stabilität und investorenfreundliche Reformen im Bereich der Unternehmensführung weckte. Eine robuste Nachfrage und Preissetzungsmacht unterstützten die anhaltende Ergebnisdynamik.

Die Kursrally von **Delta Electronics** im laufenden Jahr wurde durch eine robuste Nachfrage nach KI-Rechenzentrumsinfrastruktur, Leistungselektronik sowie Hochspannungs-Gleichstromlösungen unterstützt. Die Expansion des Unternehmens in Südostasien sowie eine disziplinierte Margensteuerung stärkten zusätzlich das Vertrauen der Anleger.

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ein multinationaler Halbleiterauftragsfertiger mit Designkompetenz, leistete einen bedeutenden positiven Beitrag. Getragen wurde die Entwicklung von einer anhaltend starken Nachfrage nach fortschrittlichen Fertigungsknoten und Hochleistungsrechnerchips. Die Hochskalierung der 3-nm-Technologie sowie Fortschritte in Richtung 2-nm-Fertigung festigten die technologische Führungsposition des Unternehmens und unterstützten ein Rekordumsatzwachstum.

Berichte der Fondsmanager

Emerging Markets Growth Fund *(Fortsetzung)*

Beste Beiträge zur Performance *(Fortsetzung)*

Hanwha Aerospace ist der führende südkoreanische Hersteller im Bereich Verteidigung und Luft- und Raumfahrt. Das Unternehmen profitierte von einer steigenden Nachfrage nach Luft- und Raumfahrtssystemen sowie Verteidigungslösungen, insbesondere vor dem Hintergrund erhöhter geopolitischer Spannungen und steigender globaler Verteidigungsausgaben. Die strategische Konsolidierung von Hanwha Ocean sowie positive Analystenhochstufungen stärkten das Anlegervertrauen und trugen zur überdurchschnittlichen Performance bei.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2025

Berichte der Fondsmanager

Emerging Markets Leaders Fund

Die unterdurchschnittliche Performance des Fonds gegenüber dem Index im Jahresverlauf war auf eine Kombination aus negativer Titelselektion in den Sektoren zyklische Konsumgüter und Industrie sowie auf Allokationseffekte zurückzuführen. Die schwache Titelselektion in den Bereichen zyklische Konsumgüter und Industrie war der wesentliche Treiber der unterdurchschnittlichen Performance. Aus Allokationssicht belasteten zudem eine Untergewichtung im Sektor Materialien sowie eine Übergewichtung im Sektor Informationstechnologie die relativen Renditen.

Schwächste Beiträge zur Performance

TRIP.com ist Chinas führendes Online-Reisebüro mit einem dominierenden Marktanteil. Während die fundamentale Entwicklung weiterhin vom strukturellen Wachstum der Reiseausgaben chinesischer Verbraucher profitiert, gab der Aktienkurs im Jahresverlauf nach, nachdem das Management niedrigere Margenerwartungen kommunizierte, da die internationale Expansion der Plattform vorangetrieben wird. Zuletzt dürften zudem Schwankungen in der Marktwahrnehmung hinsichtlich potenzieller Disruptionsrisiken der künstlichen Intelligenz („KI“) die kurzfristigen Bewertungsmultiplikatoren belasten und einen Überhang für die Aktie darstellen.

Meituan ist die führende chinesische Online-Plattform für Essenslieferungen und lokale Dienstleistungen und bietet zudem Hotel- und Reisebuchungsservices an. Das Unternehmen entwickelte sich im Jahr 2025 unterdurchschnittlich, was in erster Linie auf einen zunehmenden Wettbewerbsdruck zurückzuführen war, insbesondere auf einen von JD.com initiierten Preiskampf, der zu Margendruck führte und die Gewinnerwartungen belastete. Eine breitere Schwäche des chinesischen Konsums verstärkte den Kursrückgang der Aktie zusätzlich, ebenso wie steigende Wettbewerbsrisiken. Wir haben die Position veräußert, da wir von weiterem Abwärtsdruck ausgehen.

Alibaba ist ein bedeutender chinesischer Technologiekonzern mit Geschäftsaktivitäten in den Bereichen E-Commerce, Cloud-Computing und digitale Medien. Die Aktie belastete die Performance im vierten Quartal, nachdem das Unternehmen aufgrund von Verlusten im Quick-Commerce-Geschäft sowie Investitionen in den Cloud-Bereich schwächere Margen als erwartet auswies.

Voltronic Power Technology ist ein White-Label-Entwickler und Auftragsfertiger von unterbrechungsfreien Stromversorgungssystemen (USV) und Wechselrichtern, die unter anderem in den Bereichen Solarenergie, Energiespeicherung und Ladeinfrastruktur für Elektrofahrzeuge eingesetzt werden. Die Aktie entwickelte sich im Jahresverlauf unterdurchschnittlich infolge zunehmenden Wettbewerbs, insbesondere aus China, sowie einer nachlassenden Nachfrage in den Endmärkten. Die Position wurde vor dem Hintergrund kurzfristiger Schwäche veräußert.

WEG ist ein brasilianischer Hersteller von Industriemaschinen. Das Unternehmen bietet unter anderem Elektromotoren, Leistungs- und Verteilungstransformatoren, Großmotoren, Gleichstrommotoren, Generatoren, Antriebssysteme, speicherprogrammierbare Steuerungen, Schaltschränke sowie weitere elektrische Komponenten an. Die unterdurchschnittliche Performance der Aktie war teilweise auf ein schwieriges geopolitisches Umfeld in Verbindung mit negativen Währungseffekten zurückzuführen. Zudem belastete Margendruck die Profitabilität, insbesondere infolge gestiegener Rohstoffkosten. Die Position wurde während des Berichtszeitraums veräußert.

Beste Beiträge zur Performance

SK Hynix ist ein in Südkorea ansässiges Unternehmen und ein zentraler Profiteur des Trends zur künstlichen Intelligenz („KI“) sowie ein spezialisierter Hersteller von Speicherhalbleitern mit Fokus auf DRAM und NAND. Die Aktie legte zu, gestützt durch Erwartungen einer anhaltend starken KI-Nachfrage sowie durch positive Impulse für koreanische Aktien nach der Präsidentschaftswahl Anfang Juni. Diese weckte Hoffnungen auf eine höhere politische Stabilität und investorenfreundliche Reformen im Bereich der Unternehmensführung zur Verringerung des sogenannten „Korea-Abschlags“. Eine robuste Nachfrage und Preissetzungsmacht unterstützten die anhaltende Ergebnisdynamik.

Eurobank Ergasias Services ist eine von vier systemrelevanten griechischen Banken, die von einem überdurchschnittlichen Wachstum im Euroraum profitieren. Sie bietet Privat- und Firmenkundengeschäft, Vermögensverwaltung, Investmentbanking sowie Versicherungsdienstleistungen in Griechenland an. Das Unternehmen unterscheidet sich von anderen griechischen Banken durch eine auf Fusionen und Übernahmen ausgerichtete Expansionsstrategie außerhalb Griechenlands mit Fokus auf Zypern und Bulgarien. Die Bank profitiert von ihrer Größe und kann eine starke Kapitalallokation in der Erfolgsbilanz vorweisen, die zu überdurchschnittlichem Wachstum und überdurchschnittlichen Renditen führt.

Berichte der Fondsmanager

Emerging Markets Leaders Fund *(Fortsetzung)*

Beste Beiträge zur Performance *(Fortsetzung)*

Delta Electronics lieferte robuste Renditen, da sich die Nachfrage nach KI-Rechenzentrumsinfrastruktur, Leistungselektronik sowie Flüssigkühlungssystemen beschleunigte. Eine disziplinierte Margensteuerung stärkte zusätzlich das Vertrauen der Anleger. Die Position wurde nach einer Phase starker Kursentwicklung vor dem Hintergrund von Bewertungsbedenken veräußert.

ASPEED Technology leistete den größten positiven Beitrag, da das Unternehmen von einer beschleunigten Nachfrage nach KI-Serverinfrastruktur sowie einer anhaltend starken Investitionstätigkeit im Bereich Enterprise-Cloud profitierte.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2025

Berichte der Fondsmanager

Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Die unterdurchschnittliche Performance gegenüber dem Index seit Jahresbeginn war in erster Linie auf die schwache Entwicklung im ersten Quartal zurückzuführen, die von ausgeprägten stilbedingten Gegenwinden und einer starken Länderrotation geprägt war. Aus Sektorsicht war die unterdurchschnittliche Performance in erster Linie auf eine negative Titelselektion in den Bereichen Industrie und Finanzwerte zurückzuführen.

Schwächste Beiträge zur Performance

HD Hyundai Marine Solution, ein koreanischer Anbieter von Schiffsmotoren-Services, verzeichnete Kursrückgänge nach schwächer als erwarteten Ergebnissen sowie einer Aktienplatzierung, trotz langfristiger Rückenwinde aus dem Schiffbauzyklus und dem Übergang zu Dual-Fuel-Motoren.

Trafos & Rectifier India, ein Hersteller von Energieübertragungs- und -verteilungsanlagen, gab infolge schwächer als erwarteter Auftragsengänge und Margendruck nach. Dies spiegelte eine breitere Abschwächung der infrastrukturbasierten Investitionstätigkeit sowie eine sektorweite Rotation aus Titeln des Bereichs elektrische Ausrüstung wider.

Apar Industries, ein führender indischer Hersteller von Leitern, Kabeln und Spezialölen, korrigierte ebenfalls deutlich. Trotz solider Fundamentaldaten und eines robusten Auftragsbestands wurde die Aktie durch Gewinnmitnahmen sowie Bedenken hinsichtlich der kurzfristigen Visibilität im Bereich Stromübertragung belastet.

Central Depository Services India Ltd, ein zentraler Infrastrukturanbieter für die indischen Kapitalmärkte, entwickelte sich unterdurchschnittlich infolge rückläufiger Transaktionsvolumina und erhöhter Technologiekosten, die die Margen unter Druck setzten.

Grupo Supervielle, eine argentinische Bank, korrigierte nach einer starken Entwicklung im Jahr 2024 deutlich, da im Jahr 2025 makroökonomische Volatilität, Inflations Sorgen und erneuter Währungsdruck wieder zunahm.

Kaynes Technology, ein indisches Unternehmen im Bereich der Elektronik-Auftragsfertigung, gab nach einer starken Kursrally im Jahr 2024 ebenfalls nach. Die Aktie wurde durch Bewertungsbedenken sowie eine leichte Verfehlung der operativen Erwartungen belastet, da sich die Anlegerstimmung gegenüber wachstumsstarken Titeln mit hohen Bewertungsmultiplikatoren eintrübte.

PG Electroplast, ein Auftragsfertiger von Unterhaltungselektronik und Haushaltsgeräten, wirkte ebenfalls belastend, da sich die Ergebnisdynamik abschwächte und infolge steigender Inputkosten Margendruck entstand.

Beste Beiträge zur Performance

Cencosud SA, ein führender chilenischer Betreiber von Supermärkten und Multi-Format-Einzelhandelsgeschäften, verzeichnete Kursgewinne infolge einer verbesserten Anlegerstimmung sowie Erwartungen einer Konsumerholung in Chile vor dem Hintergrund steigender Reallöhne und Zinssenkungen.

Gambol Pet Group und **Yantai China Pet Foods Co.**, chinesische Hersteller von Tiernahrung, erzielten starke Kursgewinne, unterstützt durch eine robuste Umsatzdynamik und eine wachsende Nachfrage nach hochwertiger Tiernahrung.

In Taiwan leistete **ASPEED Technology** im zweiten Quartal den größten positiven Beitrag, getragen von einer starken Performance. Das Unternehmen profitierte von einer beschleunigten Nachfrage nach Infrastruktur für Künstliche-Intelligenz („KI“-Server sowie von weiterhin robusten Investitionen von Unternehmenskunden im Cloud-Bereich.

Elite Materials trug ebenfalls positiv zur relativen Wertentwicklung Ergebnissen bei, da die Aktie vor dem Hintergrund einer starken Nachfrage seitens Kunden aus dem Bereich KI-Server sowie Automobilelektronik überdurchschnittlich abschnitt. Das Unternehmen erzielte ein solides Gewinnwachstum im ersten Quartal, begünstigt durch einen vorteilhaften Produktmix, Margenexpansion und operative Hebelwirkung.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2025

Berichte der Fondsmanager

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Marktüberblick

Die Schwellenmärkte setzten im vierten Quartal 2025 ihren Aufwärtstrend fort und schlossen damit ein starkes Jahr 2025 ab. Die Anlageklasse lieferte insgesamt robuste Renditen, wobei sich die Credit Spreads von auf Hartwährungen lautenden Unternehmensanleihen und Staatsanleihen verengten und die Renditen zurückgingen. Im Lokalwährungssegment werteten Schwellenländerwährungen auf, während die lokalen Zinssätze zurückgingen. Während des gesamten Jahres 2025 profitierten die Schultitel der Schwellenmärkte von einer Kombination aus robusten Fundamentaldaten, starken technischen Bedingungen und unterstützenden Bewertungen. All dies führte zu einer starken Performance über alle Segmente der Anlageklasse hinweg.

In diesem Umfeld erzielte der J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index im Einjahreszeitraum zum 31. Dezember 2025 eine Rendite von 14,30%, wobei das High-Yield-Segment weiterhin besser Abschnitt als das High-Grade-Segment, obwohl beide positive Ergebnisse lieferten.

Ausblick

Trotz zunehmender Sorgen hinsichtlich möglicher Auswirkungen globaler Handelsspannungen infolge der US-Politik sowie anhaltender geopolitischer Konflikte bleibt das fundamentale Umfeld insgesamt robust. Wir gehen davon aus, dass diese Widerstandsfähigkeit auch im Jahr 2026 Bestand haben wird. Für 2026 erwarten wir ein BIP-gewichtetes Wachstum der Schwellenländerwirtschaften von rund 3,7% und damit in etwa auf dem Niveau von 2025. Dieses solide Wirtschaftswachstum dürfte die fiskalische Entwicklung und die Schuldendynamik in den meisten Schwellenländern weiterhin stützen. Wir rechnen mit stabilen Haushaltspositionen und Schuldenquoten. Darüber hinaus dürften produktivitätssteigernde Effekte im Zusammenhang mit KI das Wachstum in vielen Schwellenländern zusätzlich unterstützen.

Die Außenbilanzen stellen einen besonders positiven Faktor dar. Anhaltende Kapitalzuflüsse, starke ausländische Direktinvestitionen sowie gesunde Leistungsbilanzüberschüsse dürften zu robusten Zahlungsbilanzpositionen führen. Das Inflationsumfeld ist moderat, was es den Zentralbanken der Schwellenländer ermöglichen sollte, ihre Zinssenkungszyklen fortzusetzen und damit zusätzliche Unterstützung zu leisten.

Im Jahr 2025 verzeichnete der effektive US-Zollsatz auf Importe einen der stärksten Anstiege seit mehr als einem Jahrhundert. Bis Ende 2025 waren die Auswirkungen jedoch weniger gravierend als von vielen im April prognostiziert, und die angekündigten wechselseitigen Zölle wurden durch Ausnahmen für kritische Güter und spätere Anpassungen abgemildert. Obwohl Risiken im Zusammenhang mit der US-Zollpolitik und dem globalen Handel fortbestehen, haben sich Schwellenländer zunehmend abgeschirmt. Der inner-schwellenländische Handel macht inzwischen mehr als 50% des gesamten Handelsvolumens aus, gegenüber rund 25% zu Beginn der 2000er Jahre. Dadurch wird die Abhängigkeit der Schwellenländer von den fortgeschrittenen Volkswirtschaften, insbesondere den USA, deutlich verringert.

Auch wenn sich das globale Wachstum infolge schwächerer Bedingungen in den Industrieländern verlangsamen könnte, sind wir der Ansicht, dass die Fundamentaldaten der Schwellenländer robust genug sind, um eine graduelle Abschwächung zu verkraften. Das Kredit-Ausfallrisiko dürfte insgesamt gut kontrolliert bleiben. Insgesamt bewerten wir die Fundamentaldaten der Schwellenländer als konstruktiv für eine weiterhin starke Performance.

Auch die technischen Rahmenbedingungen dürften unterstützend bleiben. Die Nettoneuemissionen von Schultiteln sollten unter historischen Durchschnittswerten bleiben, während bilaterale und multilaterale Institutionen Schwellenländern weiterhin umfangreiche und kostengünstige Finanzierungen bereitstellen dürften, was den Bedarf an Neuemissionen reduziert. Gleichzeitig war 2025 eine Veränderung der Zuflüsse zu verzeichnen, wobei Schwellenmarkt-Anleihen erstmals seit 2021 Zuflüsse verzeichneten. Globale Fixed-Income-Anleger sind weiterhin untergewichtet, wodurch Spielraum für höhere Allokationen besteht. Mit Blick auf die Zukunft erwarten wir für 2026 ein günstiges Umfeld für anhaltende Allokationen in dedizierte Schwellenmarkt-Schultitelstrategien.

Die Bewertungen der Schwellenmarkt-Schultitel bleiben zu Beginn des Jahres 2026 positiv. In Hartwährung sind die Credit Spreads zwar eng, die Renditen liegen jedoch weiterhin über ihren langfristigen Durchschnittswerten. Wir gehen davon aus, dass sich die Spreads auf Indexebene insgesamt in Richtung der Marke von 250 Basispunkten verengen werden, vor allem getrieben durch eine weitere Verengung im Hochzinssegment. Dieses Umfeld dürfte in Kombination mit einem erwarteten Rückgang der Renditen von US-Staatsanleihen (wir gehen davon aus, dass die Rendite der 10-jährigen Anleihe in den nächsten zwölf Monaten auf 3,5% sinken wird) attraktive Renditechancen für den J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified unterstützen.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Wir sind zudem der Ansicht, dass Frontier-Märkte weiterhin attraktiv bleiben, gestützt durch robuste Fundamentaldaten, hohe Realrenditen sowie fortlaufende Wechselkursanpassungen. Während das Potenzial für weitere Zinssenkungen nach den aggressiven Lockerungen im Jahr 2025 insgesamt begrenzt ist, verfügen ausgewählte Länder – darunter Ägypten, Ghana, Sambia und Kenia – über Spielraum für zusätzliche geldpolitische Lockerungen, da die Inflation nachlässt und sich die außenwirtschaftlichen Positionen verbessern. In Nigeria erwarten wir, dass weitere Zinssenkungen eher graduell und datenabhängig erfolgen dürften und nicht in größerem Umfang. Auch wenn das Spielraum für weitere Zinssenkungen in anderen Ländern begrenzt ist, dürften ein attraktiver Carry, sich verbessernde fiskalische Dynamiken sowie robuste Außenbilanzen, insbesondere bei rohstoffexportierenden Ländern, das Anlegerinteresse aufrechterhalten. Trotz engerer Spreads und konzentrierter Positionierungen in einzelnen Märkten halten wir das Risiko-Rendite-Profil weiterhin für positiv. Der Großteil der Frontier-Anleihen bietet weiterhin einen signifikanten Spread-Aufschlag gegenüber Staatsanleihen und vergleichbaren Titeln aus entwickelten Märkten, während systemische Risiken durch robuste Fundamentaldaten begrenzt erscheinen.

Wir sind auch der Ansicht, dass Unternehmensanleihen aus Schwellenländern weiterhin unzählige Anlagechancen mit zusätzlichen Spread-Aufschlägen gegenüber Staatsanleihen bei bestimmten Laufzeiten bieten. Das Emissionsvolumen erreichte 2025 den höchsten Stand seit 2021, und wird nach wie vor vom Angebot außerhalb Chinas angetrieben. Für 2026 wird mit einem moderaten Anstieg der Emissionstätigkeit gerechnet, wobei die Nettoneuverschuldung voraussichtlich weiterhin leicht negativ bleiben dürfte. Die Ausfallraten werden in diesem Jahr voraussichtlich moderat auf rund 3% ansteigen, bleiben damit jedoch unter historischen Durchschnittswerten. Die Kreditkennzahlen sind auf höchster Ebene nur geringfügig schwächer, aber immer noch stärker als die der entwickelten Märkte. Vor diesem Hintergrund halten wir das Auftreten systemischer Risiken für unwahrscheinlich, da die Fundamentaldaten insgesamt robust bleiben. Obwohl die Bewertungsfrage auf Indexebene fortbesteht – mit historisch niedrigen Spreads bei gleichzeitig attraktiver Gesamtrendite („All-in-Yield“) – bieten Unternehmensanleihen weiterhin einen Spread-Aufschlag im Vergleich zu Anleihen desselben Risikolandes.

Insgesamt erwarten wir für 2026 ein weiteres starkes Jahr für Schwellenmarkt-Anleihen. Zwar bestehen weiterhin Risiken, insbesondere im Zusammenhang mit Unsicherheiten in der US-Politik, Handelsspannungen und anhaltenden geopolitischen Konflikten, doch gehen wir davon aus, dass diese Risiken insgesamt gut beherrschbar bleiben dürften. Ein konstruktives Performanceumfeld ergibt sich aus robusten Fundamentaldaten, getragen von solidem BIP-Wachstum, stabilen Haushaltspositionen und moderatem Inflationsdruck; aus Bewertungen, die durch attraktive Realrenditen und Aufwertungspotenzial bei Währungen gestützt werden; sowie aus unterstützenden technischen Faktoren infolge begrenzter Nettoneuemissionen und Kapitalzuflüssen in die Anlageklasse.

Pragmatismus seitens der US-Politik sowie eine fortgesetzte internationale Zusammenarbeit bestärken unsere Einschätzung, dass die Chancen die Risiken überwiegen. Entsprechend sind wir positioniert, um das Aufwärtspotenzial in Hartwährungssegmenten zu nutzen.

Kommentar zum SICAV-Fonds

Im 12-Monats-Zeitraum zum 31. Dezember 2025 erwirtschaftete der William Blair Emerging Markets Debt Hard Currency Fund (Klasse J USD) 15,32% und übertraf damit seine Benchmark (den J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified (Renditen in US-Dollar, abzüglich Gebühren).

Positive Beiträge kamen aus allen drei „Beta-Buckets“ (Risikokategorien), insbesondere aus dem High-Beta-Bereich (höheres Risiko). Sowohl die Titelselektion als auch die Länderallokation leisteten im Jahresverlauf einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung.

Länder mit höherem Risiko

Im Segment der Länder mit höherem Risiko trug die Übergewichtung am stärksten zur Outperformance bei, insbesondere in Venezuela, dem Libanon und Ecuador. Demgegenüber belasteten Positionen in Kenia, Bolivien und Äthiopien die relative Performance.

Berichte der Fondsmanager

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund (Fortsetzung)

Kommentar zum SICAV-Fonds (Fortsetzung)

Länder mit höherem Risiko (Fortsetzung)

In **Venezuela** entwickelte sich unsere Übergewichtung positiv, da der Markt zunehmend optimistischer hinsichtlich eines möglichen Regimewechsels wurde. Die USA haben in der Region militärischen Druck aufgebaut, was die Wahrscheinlichkeit eines Regimewechsels in Venezuela leicht erhöhen könnte; dies wäre insgesamt positiv für die Anleihen. Gegen Ende des Jahres 2025 zeigte sich jedoch eine erhöhte Volatilität bei den Anleihen, da unklar war, wie weit Donald Trump zu gehen bereit sein würde. Unserer Einschätzung nach liegt eine umfassende Umschuldung weiterhin noch viele Jahre in der Zukunft.

Im **Libanon** entwickelte sich unsere Übergewichtung ebenfalls positiv, da die Anleihen nach der Ernennung eines neuen Premierministers und eines neuen Zentralbankgouverneurs deutlich anzogen. Zudem unterstützte eine mögliche Deeskalation regionaler Konflikte die libanesischen Anleihen. Der Markt erwartet ein Abkommen mit dem Internationalen Währungsfonds (IWF), das nach unserer Einschätzung die Reformblockade auflösen und die ins Stocken geratene Umschuldung endlich voranbringen könnte.

In **Ecuador** trug unsere Übergewichtung ebenfalls positiv zur Performance bei. Die Bewertungen waren im Vorfeld der Stichwahl übermäßig gedrückt, und der Wahlsieg des amtierenden Präsidenten Daniel Noboa führte zu einem raschen Anstieg der Anleihekurse. Es bleibt wahrscheinlich, dass Ecuador weiterhin von multilateralen Institutionen unterstützt wird. Infolgedessen ist der Markt nun deutlich optimistischer hinsichtlich der Wahrscheinlichkeit, dass die im Januar 2026 fälligen Kapitalzahlungen auf Eurobonds geleistet werden.

In **Kenia** realisierten wir frühzeitig Gewinne und wechselten in eine Untergewichtung, obwohl der Markt seine starke Dynamik beibehielt. Günstigere Bedingungen an den Kreditmärkten ziehen weiterhin Neuemissionen an, und Kenia war zuletzt ein Hochzinsemittent, der mit zwei neuen Tranchen mit Laufzeiten von sieben bzw. zwölf Jahren an den Markt zurückkehrte. Beide Emissionen waren amortisierend strukturiert und wurden vom Markt gut aufgenommen, da weiterhin eine hohe Nachfrage nach Carry besteht.

Unsere Untergewichtung in **Bolivien** belastete hingegen die Performance, da ein positives Wahlergebnis sowie Unterstützung durch multilaterale Institutionen die kurzfristige Ausfallwahrscheinlichkeit reduziert haben. Zwar sind weiterhin bedeutende strukturelle Reformen erforderlich, um Schulden- und makroökonomische Stabilität zu gewährleisten, jedoch haben sich die Reformperspektiven deutlich verbessert.

Unsere Untergewichtung in **Äthiopien** belastete die Performance, da die ausgefallenen Anleihen eine sehr starke überdurchschnittliche Performance verzeichneten. Diese erhielten im Rahmen der im Dezember abgeschlossenen Umschuldungsvereinbarung äußerst vorteilhafte Konditionen. Die makroökonomische Entwicklung wurde durch die fortgesetzte Einhaltung der IWF-Programmziele gestützt. Eine verbesserte Funktionsfähigkeit des Devisenmarktes stärkte zusätzlich das Vertrauen und unterstützte die Performance im Vorfeld dieser Gespräche.

Länder mit mittlerem Risiko

Im Segment der Länder mit mittlerem Risiko trug eine übergewichtete Position in Mexiko und Kolumbien und sowie eine Untergewichtung in Bahrain zur relativen Performance bei. Im Gegensatz dazu belasteten Positionen in Brasilien, Trinidad, Tobago und Kirgisistan die relative Performance.

In **Mexiko** führte unsere Übergewichtung in Pemex zu einer Outperformance, ebenso wie unsere Übergewichtung am kurzen und langen Ende der mexikanischen Staatsanleihekurve. Sowohl die Länderauswahl als auch die Titelauswahl trugen zu der positiven Performance bei.

In **Kolumbien** war unsere überdurchschnittliche Performance hauptsächlich auf die Titelauswahl zurückzuführen. Unsere Positionierung in länger laufenden, niedrig gepreisten USD-Anleihen sowie in CDS war der wesentliche Performance-Treiber. Da Kolumbien hinter der Benchmark zurückblieb, wirkte sich unsere defensivere Positionierung positiv aus.

Unsere untergewichtete Position in **Bahrain** erzielte eine überdurchschnittliche Performance. Obwohl der fiskalische Konsolidierungsprozess fortgesetzt wird, bleibt er hinter dem regionalen Vergleich zurück. Bahrain erzielte weiterhin positive Renditen, blieb jedoch hinter dem breiteren Markt zurück. Eine Positionierung im mittleren Laufzeitbereich der Kurve („Belly“) generierte zusätzliche Outperformance, da kürzer laufende Anleihen weniger stark von der Erholung profitierten.

Berichte der Fondsmanager

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund (Fortsetzung)

SICAV (Fortsetzung)

Länder mit mittlerem Risiko (Fortsetzung)

In **Brasilien** waren Länderallokation und Titelselektion die maßgeblichen Performance-Treiber. Unsere Übergewichtung am langen Ende der Kurve belastete die Performance; die unterdurchschnittliche Performance war jedoch primär auf mehrere Unternehmensanleihenpositionen zurückzuführen.

Unsere Übergewichtung in **Trinidad und Tobago** wirkte sich negativ aus, da das Land hinter vergleichbaren Emittenten zurückblieb. Bedenken hinsichtlich der Beziehungen zwischen Trinidad und Venezuela belasteten die Perspektiven einiger Erdgasprojekte und trübten die Marktstimmung.

Wir beteiligten uns Ende Mai an der Erstemission **Kirgisistans**, die vom Markt gut aufgenommen wurde. Obwohl die Anleihe aktuell über dem Emissionspreis notiert, konnte sie keine starke Rally wie der Gesamtmarkt verzeichnen, was überwiegend auf die kürzere Duration zurückzuführen ist.

Länder mit geringerem Risiko

Im Segment der Länder mit geringerem Risiko trugen Positionen in China, Saudi-Arabien und Uruguay zur Performance bei. Demgegenüber belasteten Positionen in Namibia, Indien und der Tschechischen Republik.

In **China** trug unsere Untergewichtung in der Spread-Duration bei Staatsanleihen und staatsnahen Anleihen zu unserer Outperformance bei. Chinesische Spreads entwickelten sich unterdurchschnittlich, was vor allem auf das bereits enge Bewertungsniveau zurückzuführen war. Die von uns gehaltenen chinesischen Unternehmensanleihen zeigten aufgrund stagnierender Preisentwicklung eine weitgehend seitwärts gerichtete Performance.

Unsere Untergewichtung in **Saudi-Arabien** trug weiterhin positiv zur Performance bei. Investment-Grade-Spreads bewegen sich auf historisch engen Niveaus und bieten nur begrenztes Aufwärtspotenzial, während das hohe Emissionsvolumen im saudischen Markt zusätzlichen Angebotsdruck erzeugt. Trotz robusten Nicht-Öl-Wachstums und solider fiskalischer Puffer kompensieren die Bewertungen unseres Erachtens die geopolitischen Risiken und die Volatilität der Ölpreise nicht ausreichend, was unsere vorsichtige Haltung bestätigt.

In **Uruguay** leisteten sowohl die Länderallokation als auch die Titelauswahl einen positiven Beitrag zur Performance. Unsere Untergewichtung sowie die Positionierung am langen Ende der Kurve unterstützten die Performance zusätzlich. Märkte mit niedrigem Beta wie Uruguay blieben jedoch im Laufe des Jahres 2025 allgemein hinter Ländern mit höherem Beta zurück.

Unsere Übergewichtung in **Namibia** entwickelte sich unterdurchschnittlich. Da diese Position faktisch als Liquiditätsersatz in einer im Oktober 2025 fälligen Anleihe diente, konnte sie nicht mit der breiten Risiko-Rally bei Spreads und Duration Schritt halten.

In **Indien** hielten wir aufgrund enger Bewertungen eine Untergewichtung bei Staatsanleihen aufrecht, während wir selektiv Unternehmensanleihen mit attraktiven Bewertungen und positiver Kreditentwicklung hielten. Obwohl diese Positionierung die absoluten Renditen nicht beeinträchtigte, führte die starke Performance der breiteren Schwellenmarktanleihen-Vergleichsgruppe dazu, dass unsere Nettoübergewichtung in Indien letztendlich der relativen Performance abträglich war.

Eine Position in einer Unternehmensanleihe eines in der **Tschechischen Republik** ansässigen, länderübergreifend tätigen Versorgungsunternehmens entwickelte sich leicht unterdurchschnittlich, was überwiegend auf eine geringere Zinssensitivität zurückzuführen war.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2025

Berichte der Fondsmanager

Emerging Markets Debt Local Currency Fund

Marktüberblick

Die Schwellenmärkte setzten im vierten Quartal ihren Aufwärtstrend fort und schlossen damit ein starkes Jahr 2025 ab. Die Anlageklasse lieferte insgesamt robuste Renditen, wobei sich die Credit Spreads von auf Hartwährungen lautenden Unternehmensanleihen und Staatsanleihen verengten und die Renditen zurückgingen. Im Lokalwährungssegment werteten Schwellenländerwährungen auf, während die lokalen Zinssätze zurückgingen. Während des gesamten Jahres 2025 profitierten die Schultitel der Schwellenmärkte von einer Kombination aus robusten Fundamentaldaten, starken technischen Bedingungen und unterstützenden Bewertungen. All dies führte zu einer starken Performance über alle Segmente der Anlageklasse hinweg.

An den lokalen Märkten erzielte der J.P. Morgan GBI EM Global Diversified Index eine Rendite von 19,26%, wobei 8,30% dieses Gewinns auf die Aufwertung der Schwellenmarktwährungen gegenüber dem US-Dollar zurückzuführen waren. Auch die lokalen Anleihen legten zu und erzielten 4,13%, wobei die durchschnittlichen Renditen im gesamten Index um 52 Basispunkte zurückgingen. Regional erzielte Afrika eine herausragende Performance (+41,33%), gefolgt von Lateinamerika (+31,26%), Europa (+22,87%) und Asien (+9,25%).

Ausblick

Trotz zunehmender Sorgen hinsichtlich möglicher Auswirkungen globaler Handelsspannungen infolge der US-Politik sowie anhaltender geopolitischer Konflikte bleibt das fundamentale Umfeld insgesamt robust. Wir gehen davon aus, dass diese Widerstandsfähigkeit auch im Jahr 2026 Bestand haben wird. Für nächstes Jahr erwarten wir ein BIP-gewichtetes Wachstum der Schwellenländerwirtschaften von rund 3,7% und damit in etwa auf dem Niveau von 2025. Dieses solide Wirtschaftswachstum dürfte die fiskalische Entwicklung und die Schuldendynamik in den meisten Schwellenländern weiterhin stützen. Wir rechnen mit stabilen Haushaltspositionen und Schuldenquoten. Darüber hinaus dürften produktivitätssteigernde Effekte im Zusammenhang mit KI das Wachstum in vielen Schwellenländern zusätzlich unterstützen.

Die Außenbilanzen stellen einen besonders positiven Faktor dar. Anhaltende Kapitalzuflüsse, starke ausländische Direktinvestitionen sowie gesunde Leistungsbilanzüberschüsse dürften zu robusten Zahlungsbilanzpositionen führen. Das Inflationsumfeld ist moderat, was es den Zentralbanken der Schwellenländer ermöglichen sollte, ihre Zinssenkungszyklen fortzusetzen und damit zusätzliche Unterstützung zu leisten.

Im Jahr 2025 verzeichnete der effektive US-Zollsatz auf Importe einen der stärksten Anstiege seit mehr als einem Jahrhundert. Bis Ende 2025 waren die Auswirkungen jedoch weniger gravierend als von vielen im April prognostiziert, und die angekündigten wechselseitigen Zölle wurden durch Ausnahmen für kritische Güter und spätere Anpassungen abgemildert. Obwohl Risiken im Zusammenhang mit der US-Zollpolitik und dem globalen Handel fortbestehen, haben sich Schwellenländer zunehmend abgeschirmt. Der inner-schwellenländische Handel macht inzwischen mehr als 50% des gesamten Handelsvolumens aus, gegenüber rund 25% zu Beginn der 2000er Jahre. Dadurch wird die Abhängigkeit der Schwellenländer von den fortgeschrittenen Volkswirtschaften, insbesondere den USA, deutlich verringert.

Auch wenn sich das globale Wachstum infolge schwächerer Bedingungen in den Industrieländern verlangsamen könnte, sind wir der Ansicht, dass die Fundamentaldaten der Schwellenländer robust genug sind, um eine graduelle Abschwächung zu verkraften. Das Kredit-Ausfallrisiko dürfte insgesamt gut kontrolliert bleiben. Insgesamt bewerten wir die Fundamentaldaten der Schwellenländer als konstruktiv für eine weiterhin starke Performance.

Auch die technischen Rahmenbedingungen dürften unterstützend bleiben. Die Nettoneuemissionen von Schultiteln sollten unter historischen Durchschnittswerten bleiben, während bilaterale und multilaterale Institutionen Schwellenländern weiterhin umfangreiche und kostengünstige Finanzierungen bereitstellen dürften, was den Bedarf an Neuemissionen reduziert. Gleichzeitig war 2025 eine Veränderung der Zuflüsse zu verzeichnen, wobei Schwellenmarkt-Anleihen erstmals seit 2021 Zuflüsse verzeichneten. Globale Fixed-Income-Anleger sind weiterhin untergewichtet, wodurch Spielraum für höhere Allokationen besteht. Mit Blick auf die Zukunft erwarten wir für 2026 ein günstiges Umfeld für anhaltende Allokationen in dedizierte Schwellenmarkt-Schultitelstrategien.

Die Bewertungen der Schwellenmarkt-Schultitel bleiben zu Beginn des Jahres 2026 positiv. Im Lokalwährungssegment sind wir der Ansicht, dass Anleger das Potenzial für weitere geldpolitische Lockerungen unterschätzen, und sehen erheblichen Wert bei lokalen Zinssätzen. Attraktive Bewertungen deuten auf Spielraum für eine Währungsaufwertung hin, da der US-Dollar weiterhin als überbewertet erscheint. Wir erwarten daher, dass sich Schwellenländerwährungen gegenüber dem US-Dollar sowie gegenüber den Währungen anderer entwickelter Märkte positiv entwickeln werden.

Emerging Markets Debt Local Currency Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Wir sind zudem der Ansicht, dass Frontier-Märkte weiterhin attraktiv bleiben, gestützt durch robuste Fundamentaldaten, hohe Realrenditen sowie fortlaufende Wechselkursanpassungen. Während das Potenzial für weitere Zinssenkungen nach den aggressiven Lockerungen im Jahr 2025 insgesamt begrenzt ist, verfügen ausgewählte Länder – darunter Ägypten, Ghana, Sambia und Kenia – über Spielraum für zusätzliche geldpolitische Lockerungen, da die Inflation nachlässt und sich die außenwirtschaftlichen Positionen verbessern. In Nigeria erwarten wir, dass weitere Zinssenkungen eher graduell und datenabhängig erfolgen dürften und nicht in größerem Umfang. Auch wenn das Spielraum für weitere Zinssenkungen in anderen Ländern begrenzt ist, dürften ein attraktiver Carry, sich verbessernde fiskalische Dynamiken sowie robuste Außenbilanzen, insbesondere bei rohstoffexportierenden Ländern, das Anlegerinteresse aufrechterhalten.

Insgesamt erwarten wir für 2026 ein weiteres starkes Jahr für Schwellenmarkt-Anleihen. Zwar bestehen weiterhin Risiken, insbesondere im Zusammenhang mit Unsicherheiten in der US-Politik, Handelsspannungen und anhaltenden geopolitischen Konflikten, doch gehen wir davon aus, dass diese Risiken insgesamt gut beherrschbar bleiben dürften. Ein konstruktives Performanceumfeld ergibt sich aus robusten Fundamentaldaten, getragen von solidem BIP-Wachstum, stabilen Haushaltspositionen und moderatem Inflationsdruck; aus Bewertungen, die durch attraktive Realrenditen und Aufwertungspotenzial bei Währungen gestützt werden; sowie aus unterstützenden technischen Faktoren infolge begrenzter Nettoneuemissionen und Kapitalzuflüssen in die Anlageklasse.

Pragmatismus seitens der US-Politik sowie eine kontinuierliche globale Einbindung bestärken unsere Einschätzung, dass die Chancen die Risiken überwiegen. Entsprechend sind wir positioniert, um das Aufwärtspotenzial in den Lokalwährungsmärkten zu nutzen.

Fondskommentar zur SICAV

Im 12-Monats-Zeitraum zum 31. Dezember 2025 erzielte der Emerging Markets Debt Local Currency Fund (Klasse J ^{USD}) eine Rendite von 21,55% und lag damit über dem J.P. Morgan GBIEM-GD, der im Berichtszeitraum mit 19,26% rentierte. Währungs-, Titelselektions-, Länderallokations- und Zinskurveneffekte leisteten allesamt positive Beiträge zur Performance. Es gab positive Beiträge aus allen drei Länder-„Beta-Buckets“ (bzw. Risikokategorien) – aus dem Low-Beta- (niedrigeres Risiko) und dem High-Beta-Segment (höheres Risiko), insbesondere jedoch aus den Frontier-Märkten.

Länder mit höherem Risiko

In Bezug auf Länder mit höherem Risiko trug die Positionierung **Südafrika**, Brasilien und Mexiko am meisten zur relativen Performance bei. Umgekehrt hat die Positionierung in Indonesien, und der Türkei die relative Performance beeinträchtigt.

Unsere Positionierung in Südafrika leistete im Jahr 2025 einen marginal positiven Beitrag zur Performance. Insgesamt waren wir jedoch der Ansicht, dass die Bewertungen südafrikanischer Lokalwährungsanlagen im Verlauf des Jahres zunehmend ambitioniert wurden. Dies veranlasste uns, eine Übergewichtung am langen Ende der SAGB-Kurve beizubehalten, jedoch insgesamt eine Untergewichtung bei den Zinsen zu halten. Infolgedessen ergab sich ein negativer Performancebeitrag aus dem Zinsbereich, da sich die bullische Abflachung der Kurve fortsetzte. Unsere Positionierung in CDS sowie in Devisentermingeschäften (FX-Forwards) wirkte sich hingegen positiv auf die Performance aus.

Brasilien gehörte im Jahresverlauf zu den bestperformenden Ländern im Benchmark-Index, mit starken Kursgewinnen sowohl bei der Währung als auch bei Anleihen in den ersten drei Quartalen. Im vierten Quartal verlangsamte sich die Dynamik, da Kapitalzuflüsse zum Jahresende nachließen und der lokale Markt negativ auf die fiskalischen Expansionspläne für 2026 reagierte. Der brasilianische Real wertete gegenüber dem US-Dollar um rund 11% auf und übertraf damit den breiten Rückgang des US-Dollar-Index im gleichen Zeitraum um nahezu 2,5%. Wir erwarten, dass Brasilien weiterhin von einem schwächeren US-Dollar, einer positiven binnenwirtschaftlichen Wachstumsdynamik sowie hohen lokalen Zinssätzen profitieren wird, die unseres Erachtens auch im kommenden Jahr auf erhöhtem Niveau bleiben dürften.

Berichte der Fondsmanager

Emerging Markets Debt Local Currency Fund (Fortsetzung)

SICAV Fondskommentar (Fortsetzung)

Länder mit höherem Risiko (Fortsetzung)

Neben Brasilien gehörte auch **Mexiko** im Jahresverlauf zu den stärksten Performern im Benchmark-Index, mit einer Gesamtrendite von 35% in US-Dollar, getragen von starken Ergebnissen bei Anleihen und Währung. Unsere Übergewichtung entlang der lokalen Zinskurve trug positiv zur Performance bei, ebenso wie unsere Position in der staatlichen Ölgesellschaft Pemex, deren Spread gegenüber Staatsanleihen um rund 65 Basispunkte zurückging. Diese kurzfristigen Anleihen handeln weiterhin mit einem attraktiven Spread-Aufschlag gegenüber Staatsanleihen, und vor dem Hintergrund unserer Erwartung weiterer staatlicher Unterstützung für das Unternehmen dürften sich die Spreads weiterhin positiv entwickeln. Hinsichtlich des Peso waren wir vorsichtiger, angesichts der Risiken rund um die Neuverhandlung des USMCA-Handelsabkommens sowie unserer Erwartung einer Verringerung des Zinsdifferenzials zwischen Banxico und der US-Notenbank.

In **Indonesien** verzeichneten die lokalen Zinssätze eine Rally infolge geldpolitischer Lockerungen und Liquiditätsmaßnahmen der Zentralbank, was im Jahresverlauf die Nachfrage nach indonesischen Staatsanleihen entlang der gesamten Kurve stützte. Die Rupiah zeigte sich hingegen volatil, bedingt durch eine Kabinettsumbildung sowie gemischte politische Schlagzeilen. Das FX-Management lieferte eine positive Performance für den Fonds. Dies reichte jedoch nicht aus, um unsere Zinspositionierung auszugleichen, was der Gesamtpformance des Fonds abträglich war. Die Strategie war über supranationale Emissionen übergewichtet, die hinter der Duration-Rally der Staatsanleihekurve zurückblieben. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich diese Effekte im ersten Halbjahr 2026 umkehren werden.

In der **Türkei** führten eine leicht schwächere Lira und die Volatilität der lokalen Anleiherenditen zusammen zu einer Abschwächung der Fondspformance im Jahresverlauf. Wir sind weiterhin überzeugt von der Entschlossenheit der Regierung, die Inflation zu senken und die wirtschaftlichen Reformen fortzuführen.

Länder mit geringerem Risiko

Auf Ebene der Länder mit geringerem Risiko trugen die Positionen in China, Südkorea und Ungarn zur relativen Performance bei, während die Positionen in Rumänien, Polen und Israel unterdurchschnittlich abschnitten.

In **China** führte der Anstieg der Onshore-Zinskurve infolge eines weniger pessimistischen Wachstumsausblicks sowie staatlicher Maßnahmen zur Bekämpfung von Deflation dazu, dass unsere Untergewichtung bei der Duration eine positive relative Rendite für den Fonds generierte. Der niedrige Carry der chinesischen Anleihen trug durch unser untergewichtetes Engagement ebenfalls zu unserer Outperformance bei.

In **Südkorea** hielt der Fonds eine Receiver-Position im 5-Jahres-Bereich als makroökonomische Absicherung, um die insgesamt aus Low-Beta-Asien resultierende Duration-Untergewichtung zu reduzieren. Diese Position trug vor dem Hintergrund fallender globaler Zinssätze positiv zur Performance bei.

In **Ungarn** erzielten wir eine Performance sowohl aus Währungs- als auch aus Zinspositionen. Unsere Übergewichtung des Forint entwickelte sich positiv, da die Währung von ihrer Korrelation zur Stärke des Euro profitierte. Im Zinsbereich war die Volatilität relativ begrenzt, wir konnten jedoch von der relativen Steilheit der Kurve und dem attraktiven Carry profitieren.

Unsere Untergewichtung in **Rumänien** war der Performance abträglich, wobei unsere Untergewichtung in lokalen Anleihen die Beteiligung an den Carry-basierten Gewinnen des Marktes begrenzte. Obwohl die Renditen erhöht blieben und der Leu stabil war, führten Anlegerzurückhaltung angesichts fiskalischer Risiken und politischer Unsicherheiten dazu, dass die Renditen im Vergleich zu anderen Ländern bescheiden ausfielen.

In **Polen** wirkte sich unsere Untergewichtung des Zloty negativ aus, da die Währung aufgrund ihres Beta zur Euro-Stärke zulegte. Allerdings war die Währung gegen den ungarischen Forint gepaart, der eine stärkere Rally verzeichnete, wodurch wir aus dieser Cross-Position Alpha generieren konnten.

In Israel wirkte sich unsere Position im ILS leicht negativ auf die Performance im Jahr 2025 aus, wobei der ILS weiterhin an Wert gewinnen konnte.

Berichte der Fondsmanager

Emerging Markets Debt Local Currency Fund (Fortsetzung)

SICAV Fondskommentar (Fortsetzung)

Grenzmärkte

Bei den Grenzmärkten leisteten die Positionen in Ghana, Zambia und der Ukraine einen positiven Beitrag zur relativen Performance. Demgegenüber belasteten Positionierungen in der Dominikanischen Republik, Sri Lanka und der Mongolei.

Ghana leistete einen positiven Beitrag zur Performance, angetrieben von einer starken Entwicklung sowohl der Währung als auch der Lokalwährungsanleihen. Desinflation und eine Lockerung der Leitzinsen beflügelten die Bewertungen lokaler Anleihen, während die Erlöse aus Goldexporten, die von der Bank of Ghana am Devisenmarkt veräußert wurden, diesen Markt weiter stützten.

Sambia war einer der größten positiven Performancebeiträge, getragen von einer starken Entwicklung lokaler Anleihen sowie einer Aufwertung der Währung. Desinflation und Fortschritte bei der Umschuldung stärkten das Anlegervertrauen, während attraktiver Carry und günstige Realrenditen die Gesamtrendite zusätzlich unterstützten.

Die **ukrainische** Hrywnja wird weiterhin von der Zentralbank gesteuert. Zwar konnten wir vom Carry profitieren, jedoch blieb eine Aufwertungs rally aus, sodass wir von der Schwäche des US-Dollars nicht profitieren konnten.

Unsere geringe Übergewichtung in der **Dominikanischen Republik** schmälerte die Performance. Während Anleihen den Referenzindex deutlich übertrafen, notierte der Peso 3% niedriger, was im Vergleich zur durchschnittlichen Aufwertung des Referenzindex um 8,3% gegenüber dem US-Dollar eine erhebliche Underperformance darstellte. Mit Blick nach vorne erwarten wir eine positive Entwicklung lokaler Vermögenswerte, da niedrigere importierte Ölpreise sowohl die fiskalischen als auch die außenwirtschaftlichen Kennzahlen spürbar unterstützen dürften.

Die lokalen Zinssätze in **Sri Lanka** entwickelten sich unterdurchschnittlich, belastet durch eine schwache Anlegerstimmung nach dem Zyklon Ditwah, der erhebliche Infrastrukturschäden und Todesopfer verursachte. Die Renditekurve verzeichnete eine bearische Verteilung, und der USD/LKR-Wechselkurs stieg über 308. Der Carry bleibt zwar attraktiv – mit einer Rendite der 5-jährigen Benchmark-Anleihe von etwa 10% – das Risiko einer weiteren LKR-Schwäche scheint sich jedoch aufgrund steigender Importe und eines sich ausweitenden Handelsdefizits verfestigt zu haben (unser Fonds hat die Absicherung gegenüber LKR erhöht).

In der **Mongolei** hielt der Fonds eine untergewichtete Position im mongolischen Togrog (MNT). Diese Entscheidung basiert auf hohen Bewertungen und dem potenziellen Druck auf die Zahlungsbilanz des Landes. Der MNT erholte sich jedoch nach dem Ausverkauf zur Jahresmitte, während die Short-Position im MNT gegenüber dem US-Dollar einen negativen Carry aufwies und somit die Performance belastete.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2025

Emerging Markets Frontier Debt Fund

Marktüberblick

Die Schwellenmärkte setzten im vierten Quartal ihren Aufwärtstrend fort und schlossen damit ein starkes Jahr 2025 ab. Die Anlageklasse lieferte insgesamt robuste Renditen, wobei sich die Credit Spreads von auf Hartwährungen lautenden Unternehmensanleihen und Staatsanleihen verengten und die Renditen zurückgingen. Im Lokalwährungssegment werteten Schwellenländerwährungen auf, während die lokalen Zinssätze zurückgingen. Während des gesamten Jahres 2025 profitierten die Schuldtitel der Schwellenmärkte von einer Kombination aus robusten Fundamentaldaten, starken technischen Bedingungen und unterstützenden Bewertungen. All dies führte zu einer starken Performance über alle Segmente der Anlageklasse hinweg.

Ausblick

Trotz zunehmender Sorgen hinsichtlich möglicher Auswirkungen globaler Handelsspannungen infolge der US-Politik sowie anhaltender geopolitischer Konflikte bleibt das fundamentale Umfeld insgesamt robust. Wir gehen davon aus, dass diese Widerstandsfähigkeit auch im Jahr 2026 Bestand haben wird. Für 2026 erwarten wir ein BIP-gewichtetes Wachstum der Schwellenländerwirtschaften von rund 3,7% und damit in etwa auf dem Niveau von 2025. Dieses solide Wirtschaftswachstum dürfte die fiskalische Entwicklung und die Schuldendynamik in den meisten Schwellenländern weiterhin stützen. Wir rechnen mit stabilen Haushaltspositionen und Schuldenquoten. Darüber hinaus dürften produktivitätssteigernde Effekte im Zusammenhang mit KI das Wachstum in vielen Schwellenländern zusätzlich unterstützen.

Die Außenbilanzen stellen einen besonders positiven Faktor dar. Anhaltende Kapitalzuflüsse, starke ausländische Direktinvestitionen sowie gesunde Leistungsbilanzüberschüsse dürften zu robusten Zahlungsbilanzpositionen führen. Das Inflationsumfeld ist moderat, was es den Zentralbanken der Schwellenländer ermöglichen sollte, ihre Zinssenkungszyklen fortzusetzen und damit zusätzliche Unterstützung zu leisten.

Im Jahr 2025 verzeichnete der effektive US-Zollsatz auf Importe einen der stärksten Anstiege seit mehr als einem Jahrhundert. Bis Ende 2025 waren die Auswirkungen jedoch weniger gravierend als von vielen im April prognostiziert, und die angekündigten wechselseitigen Zölle wurden durch Ausnahmen für kritische Güter und spätere Anpassungen abgemildert. Obwohl Risiken im Zusammenhang mit der US-Zollpolitik und dem globalen Handel fortbestehen, haben sich Schwellenländer zunehmend abgeschirmt. Der inner-schwellenländische Handel macht inzwischen mehr als 50% des gesamten Handelsvolumens aus, gegenüber rund 25% zu Beginn der 2000er Jahre. Dadurch wird die Abhängigkeit der Schwellenländer von den fortgeschrittenen Volkswirtschaften, insbesondere den USA, deutlich verringert.

Auch wenn sich das globale Wachstum infolge schwächerer Bedingungen in den Industrieländern verlangsamen könnte, sind wir der Ansicht, dass die Fundamentaldaten der Schwellenländer robust genug sind, um eine graduelle Abschwächung zu verkraften. Das Kredit-Ausfallrisiko dürfte insgesamt gut kontrolliert bleiben. Insgesamt bewerten wir die Fundamentaldaten der Schwellenländer als konstruktiv für eine weiterhin starke Performance.

Auch die technischen Rahmenbedingungen dürften unterstützend bleiben. Die Nettoneuemissionen von Schuldtiteln sollten unter historischen Durchschnittswerten bleiben, während bilaterale und multilaterale Institutionen Schwellenländern weiterhin umfangreiche und kostengünstige Finanzierungen bereitstellen dürften, was den Bedarf an Neuemissionen reduziert. Gleichzeitig war 2025 eine Veränderung der Zuflüsse zu verzeichnen, wobei Schwellenmarkt-Anleihen erstmals seit 2021 Zuflüsse verzeichneten. Globale Fixed-Income-Anleger sind weiterhin untergewichtet, wodurch Spielraum für höhere Allokationen besteht. Mit Blick auf die Zukunft erwarten wir für 2026 ein günstiges Umfeld für anhaltende Allokationen in dedizierte Schwellenmarkt-Schuldtitelstrategien.

Die Bewertungen der Schwellenmarkt-Schuldtitel bleiben zu Beginn des Jahres 2026 positiv. In Hartwährung sind die Credit Spreads zwar eng, die Renditen liegen jedoch weiterhin über ihren langfristigen Durchschnittswerten. Wir gehen davon aus, dass sich die Spreads auf Indexebene insgesamt in Richtung der Marke von 250 Basispunkten verengen werden, vor allem getrieben durch eine weitere Verengung im Hochzinssegment. Dieses Umfeld dürfte in Kombination mit einem erwarteten Rückgang der Renditen von US-Staatsanleihen (wir gehen davon aus, dass die Rendite der 10-jährigen Anleihe in den nächsten zwölf Monaten auf 3,5% sinken wird) attraktive Renditechancen für den J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified unterstützen.

Emerging Markets Frontier Debt Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Im Lokalwährungssegment sind wir der Ansicht, dass Anleger das Potenzial für weitere geldpolitische Lockerungen unterschätzen, und sehen erheblichen Wert bei lokalen Zinssätzen. Attraktive Bewertungen deuten auf Spielraum für eine Währungsaufwertung hin, da der US-Dollar weiterhin als überbewertet erscheint. Wir erwarten daher, dass sich Schwellenländerwährungen gegenüber dem US-Dollar sowie gegenüber den Währungen anderer entwickelter Märkte positiv entwickeln werden.

Wir sind zudem der Ansicht, dass Frontier-Märkte weiterhin attraktiv bleiben, gestützt durch robuste Fundamentaldaten, hohe Realrenditen sowie fortlaufende Wechselkursanpassungen. Während das Potenzial für weitere Zinssenkungen nach den aggressiven Lockerungen im Jahr 2025 insgesamt begrenzt ist, verfügen ausgewählte Länder – darunter Ägypten, Ghana, Sambia und Kenia – über Spielraum für zusätzliche geldpolitische Lockerungen, da die Inflation nachlässt und sich die außenwirtschaftlichen Positionen verbessern. In Nigeria erwarten wir, dass weitere Zinssenkungen eher graduell und datenabhängig erfolgen dürften und nicht in größerem Umfang. Auch wenn das Spielraum für weitere Zinssenkungen in anderen Ländern begrenzt ist, dürften ein attraktiver Carry, sich verbessernde fiskalische Dynamiken sowie robuste Außenbilanzen, insbesondere bei rohstoffexportierenden Ländern, das Anlegerinteresse aufrechterhalten. Trotz engerer Spreads und konzentrierter Positionierungen in einzelnen Märkten halten wir das Risiko-Rendite-Profil weiterhin für positiv. Der Großteil der Frontier-Anleihen bietet weiterhin einen signifikanten Spread-Aufschlag gegenüber Staatsanleihen und vergleichbaren Titeln aus entwickelten Märkten, während systemische Risiken durch robuste Fundamentaldaten begrenzt erscheinen.

Insgesamt erwarten wir für 2026 ein weiteres starkes Jahr für Schwellenmarkt-Anleihen. Zwar bestehen weiterhin Risiken, insbesondere im Zusammenhang mit Unsicherheiten in der US-Politik, Handelsspannungen und anhaltenden geopolitischen Konflikten, doch gehen wir davon aus, dass diese Risiken insgesamt gut beherrschbar bleiben dürften. Ein konstruktives Performanceumfeld ergibt sich aus robusten Fundamentaldaten, getragen von solidem BIP-Wachstum, stabilen Haushaltspositionen und moderatem Inflationsdruck; aus Bewertungen, die durch attraktive Realrenditen und Aufwertungspotenzial bei Währungen gestützt werden; sowie aus unterstützenden technischen Faktoren infolge begrenzter Nettoneuemissionen und Kapitalzuflüssen in die Anlageklasse.

Pragmatismus seitens der US-Politik sowie eine fortgesetzte internationale Zusammenarbeit bestärken unsere Einschätzung, dass die Chancen die Risiken überwiegen. Entsprechend sind wir positioniert, um das Aufwärtspotenzial in Frontier-Märkten sowohl im Hartwährungs- als auch im Lokalwährungssegment zu nutzen.

Fondskommentar zur SICAV

Seit Auflegung (24. Februar 2025) erzielte der Emerging Markets Frontier Debt Fund (Klasse J ^{USD}) eine Rendite von 16,85%. Die Positionierung in Ghana, Sambia und Ägypten leistete die größten positiven Beiträge zur Performance, während Positionierungen in der Türkei, Südafrika und den Bahamas belasteten.

Ghana trug im vierten Quartal 2025 positiv zur Performance bei, vor allem getragen von einer Rally der Währung sowie einer starken Entwicklung lokaler Anleihen. Die Kombination aus einem disinflationären Trend, sich verbessernden finanzpolitischen Signalen und dem erneuten Vertrauen der Anleger nach Fortschritten bei der Einbindung des IWF-Programms trug dazu bei, die Renditen zu komprimieren und die Anleihekurse zu erhöhen. Technische Faktoren, darunter ein begrenztes Angebot und eine robuste Nachfrage nach hohen Realrenditen, unterstützten die Rally zusätzlich. Auch die Spreadverengung bei den Hartwährungsanleihen trug positiv zur Performance bei.

Unsere Position in Lokalwährungsanleihen in **Sambia** leistete einen deutlich positiven Beitrag zur Performance, ergänzt durch einen kleinen Beitrag aus einer Hartwährungsanleihe. Die Rendite im lokalen Markt wurde durch eine starke Entwicklung lokaler Anleihen sowie eine Währungsaufwertung gestützt. Desinflation und Fortschritte bei der Umschuldung stärkten das Anlegervertrauen, während attraktiver Carry und günstige Realrenditen die Gesamrendite zusätzlich unterstützten.

In **Ägypten** trug unsere Position in Lokalwährungsanleihen substantziell zur Performance bei, gestützt durch Carry und Währungsaufwertung. Unterstützende externe Bedingungen und eine verbesserte politische Glaubwürdigkeit trugen dazu bei, die Stimmung zu stabilisieren, während der nachlassende Inflationsdruck und die robuste Binnennachfrage das Vertrauen der Anleger in das Pfund stärkten und die Renditen von auf Lokalwährungen lautenden Anleihen zusätzlich erhöhten.

Berichte der Fondsmanager

Emerging Markets Frontier Debt Fund (Fortsetzung)

Fondskommentar zur SICAV (Fortsetzung)

In der **Türkei** führten eine leicht schwächere Lira und die Volatilität der lokalen Anleiherenditen zusammen zu einer Abschwächung der Fondsp performance. Wir sind weiterhin überzeugt von der Entschlossenheit der Regierung, die Inflation zu senken und die wirtschaftlichen Reformen fortzuführen.

In **Südafrika** führte unsere Devisenabsicherung gegen die Sensitivität des Portfolios gegenüber Bewegungen des südafrikanischen Rand zu Verlusten, da sich die Währung aufwertete. Der Rand reagiert besonders sensitiv auf Schwankungen des US-Dollars und profitierte von einer anhaltend positiven Risikostimmung zugunsten von Carry-Währungen.

Unsere Position in den **Bahamas** entwickelte sich unterdurchschnittlich. Wir sehen diese Schwäche jedoch als vorübergehend an und gehen davon aus, dass sich die Performance erholen wird, wenn sich der Markt an sich verbessernde Fundamentaldaten anpasst.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2025

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 31. Dezember 2025

	Anmer- kung	U.S. All Cap Growth Fund ¹ USD	U.S. Large Cap Growth Fund USD	U.S. Small-Mid Cap Growth Fund USD
Aktiva				
Anlagen in Wertpapieren, zu Anschaffungskosten		37.348.075	136.427.624	331.451.164
Nicht realisierte Wertsteigerung		13.673.556	15.117.918	29.895.924
<hr/>				
Anlagen in Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert		51.021.631	151.545.542	361.347.088
Einlagen bei Banken		954.671	890.364	9.137.984
Barmittel beim Makler		—	—	—
Optionen zum Marktwert	8	—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Fremdwährungen		—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	9	—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps	10	—	—	—
Ausstehende Dividenden und Zinsen		5.065	4.035	65.464
Forderungen aus veräußerten Vermögensanlagen		—	—	—
Forderungen aus veräußerten Fondsanteilen		—	72.237	12.149
Sonstige Forderungen	12	23.252	58.813	35.475
Summe Vermögenswerte		52.004.619	152.570.991	370.598.160
<hr/>				
Passiva				
Überziehung		—	—	—
An Makler zahlbar		—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Fremdwährungen		—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	9	—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Swaps	10	—	—	—
Verbindlichkeiten für erworbene Vermögensanlagen		—	—	—
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile		—	57.736	218.147
Sonstige Verbindlichkeiten	12	254.907	168.395	862.809
Summe Verbindlichkeiten		254.907	226.131	1.080.956
<hr/>				
Nettovermögen insgesamt		51.749.712	152.344.860	369.517.204

¹ Der U.S. Equity Sustainability Fund wurde am 21. Mai 2025 in U.S. All Cap Growth Fund umbenannt.

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

	Anmer- kung	U.S. Small-Mid Cap Core Fund USD	Global Leaders Fund USD	Global Leaders Sustainability Fund USD
Aktiva				
Anlagen in Wertpapieren, zu Anschaffungskosten		21.128.372	51.227.926	54.136.254
Nicht realisierte Wertsteigerung		1.637.134	12.231.576	19.444.739
<hr/>				
Anlagen in Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert		22.765.506	63.459.502	73.580.993
Einlagen bei Banken		309.851	2.083.248	1.707.932
Barmittel beim Makler		—	—	—
Optionen zum Marktwert	8	—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Fremdwährungen		—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	9	—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps	10	—	—	—
Ausstehende Dividenden und Zinsen		9.452	42.179	25.820
Forderungen aus veräußerten Vermögensanlagen		—	—	—
Forderungen aus veräußerten Fondsanteilen		—	—	—
Sonstige Forderungen	12	25.716	74.954	77.917
Summe Vermögenswerte		23.110.525	65.659.883	75.392.662
<hr/>				
Passiva				
Überziehung		—	84	—
An Makler zahlbar		—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Fremdwährungen		—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	9	—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Swaps	10	—	—	—
Verbindlichkeiten für erworbene Vermögensanlagen		—	—	—
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile		—	—	—
Sonstige Verbindlichkeiten	12	84.099	136.701	67.545
Summe Verbindlichkeiten		84.099	136.785	67.545
<hr/>				
Nettovermögen insgesamt		23.026.426	65.523.098	75.325.117

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

	Anmer- kung	Emerging Markets Growth Fund USD	Emerging Markets Leaders Fund USD	Emerging Markets Small Cap Growth Fund USD
Aktiva				
Anlagen in Wertpapieren, zu Anschaffungskosten		78.218.709	50.443.737	29.464.277
Nicht realisierte Wertsteigerung		29.235.184	12.831.358	4.933.393
<hr/>				
Anlagen in Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert		107.453.893	63.275.095	34.397.670
Einlagen bei Banken		1.093.572	822.607	275.576
Barmittel beim Makler		—	—	—
Optionen zum Marktwert	8	—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Fremdwährungen		—	178	68
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	9	—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps	10	—	—	—
Ausstehende Dividenden und Zinsen		85.533	47.352	9.188
Forderungen aus veräußerten Vermögensanlagen		—	877.382	437.615
Forderungen aus veräußerten Fondsanteilen		—	—	—
Sonstige Forderungen	12	65.769	90.505	189.533
Summe Vermögenswerte		108.698.767	65.113.119	35.309.650
<hr/>				
Passiva				
Überziehung		—	2.395	272
An Makler zahlbar		—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Fremdwährungen		—	524	391
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	9	—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Swaps	10	—	—	—
Verbindlichkeiten für erworbene Vermögensanlagen		—	678.642	261.929
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile		—	—	—
Sonstige Verbindlichkeiten	12	704.046	560.539	312.806
Summe Verbindlichkeiten		704.046	1.242.100	575.398
<hr/>				
Nettovermögen insgesamt		107.994.721	63.871.019	34.734.252

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

	Anmer- kung	Emerging Markets Debt Hard Currency Fund USD	Emerging Markets Debt Local Currency Fund USD	Emerging Markets Frontier Debt Fund ² USD
Aktiva				
Anlagen in Wertpapieren, zu Anschaffungskosten		437.590.268	100.664.693	5.772.224
Nicht realisierte Wertsteigerung		29.108.898	3.493.702	435.911
<hr/>				
Anlagen in Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert		466.699.166	104.158.395	6.208.135
Einlagen bei Banken		11.921.274	2.282.656	56.171
Barmittel beim Makler		307.694	149.424	—
Optionen zum Marktwert	8	—	125.554	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Fremdwährungen		—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	9	281.380	316.451	12.971
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps	10	5.832.249	234.710	15.579
Ausstehende Dividenden und Zinsen		12.349.646	2.467.841	157.094
Forderungen aus veräußerten Vermögensanlagen		919.786	—	91.979
Forderungen aus veräußerten Fondsanteilen		2.596.277	1.108	—
Sonstige Forderungen	12	105.410	29.337	27.311
Summe Vermögenswerte		501.012.882	109.765.476	6.569.240
<hr/>				
Passiva				
Überziehung		—	—	—
An Makler zahlbar		6.037.251	63.622	14.274
Nicht realisierte Wertminderung aus Fremdwährungen		—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	9	256.892	181.014	26.753
Nicht realisierte Wertminderung aus Swaps	10	1.105.158	147.425	1.141
Verbindlichkeiten für erworbene Vermögensanlagen		—	—	—
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile		19.449	—	—
Sonstige Verbindlichkeiten	12	5.741.782	176.909	44.531
Summe Verbindlichkeiten		13.160.532	568.970	86.699
<hr/>				
Nettovermögen insgesamt		487.852.350	109.196.506	6.482.541

² Aufgelegt am 24. Februar 2025.

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

	Anmer- kung	Kombiniert USD
Aktiva		
Anlagen in Wertpapieren, zu Anschaffungskosten		1.333.873.323
Nicht realisierte Wertsteigerung		172.039.293
<hr/>		
Anlagen in Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert		1.505.912.616
Einlagen bei Banken		31.535.906
Barmittel beim Makler		457.118
Optionen zum Marktwert	8	125.554
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Fremdwährungen		246
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	9	610.802
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps	10	6.082.538
Ausstehende Dividenden und Zinsen		15.268.669
Forderungen aus veräußerten Vermögensanlagen		2.326.762
Forderungen aus veräußerten Fondsanteilen		2.681.771
Sonstige Forderungen	12	803.992
<hr/>		
Summe Vermögenswerte		1.565.805.974
Passiva		
Überziehung		2.751
An Makler zahlbar		6.115.147
Nicht realisierte Wertminderung aus Fremdwährungen		915
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	9	464.659
Nicht realisierte Wertminderung aus Swaps	10	1.253.724
Verbindlichkeiten für erworbene Vermögensanlagen		940.571
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile		295.332
Sonstige Verbindlichkeiten	12	9.115.069
<hr/>		
Summe Verbindlichkeiten		18.188.168
<hr/>		
Nettovermögen insgesamt		1.547.617.806

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Statistische Angaben

zum 31. Dezember 2025

	Währung	Nettovermögen insgesamt zum 31. Dezember 2025	Nettovermögen insgesamt zum 31. Dezember 2024	Nettovermögen insgesamt zum 31. Dezember 2023
U.S. All Cap Growth Fund ¹	USD	51.749.712	51.437.198	45.165.300
U.S. Large Cap Growth Fund	USD	152.344.860	126.407.198	17.243.958
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	USD	369.517.204	1.035.318.443	903.751.950
U.S. Small-Mid Cap Core Fund	USD	23.026.426	85.713.078	10.222.874
Global Leaders Fund	USD	65.523.098	119.814.841	84.311.886
Global Leaders Sustainability Fund	USD	75.325.117	91.738.502	96.900.165
Emerging Markets Growth Fund	USD	107.994.721	92.071.328	59.160.329
Emerging Markets Leaders Fund	USD	63.871.019	106.888.579	403.496.605
Emerging Markets Small Cap Growth Fund	USD	34.734.252	40.128.459	44.209.462
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	USD	487.852.350	276.111.612	223.770.637
Emerging Markets Debt Local Currency Fund	USD	109.196.506	32.233.822	11.978.065
Emerging Markets Frontier Debt Fund ²	USD	6.482.541	—	—

	Währung	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2025	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2023
U.S. All Cap Growth Fund ¹				
Klasse A ^{USD 3}	USD	109,10	—	—
Klasse D ^{USD}	USD	711,58	629,20	521,02
Klasse J ^{USD}	USD	301,60	264,16	216,67
Klasse R ^{USD}	USD	301,35	263,93	216,50

U.S. Large Cap Growth Fund				
Klasse A ^{USD}	USD	123,31	112,25	—
Klasse J ^{USD}	USD	156,81	142,10	111,25
Klasse R ^{USD}	USD	124,08	112,45	—
Klasse S ^{USD}	USD	113,41	102,52	—
Klasse S ^{I USD}	USD	113,41	102,52	—

U.S. Small-Mid Cap Growth Fund				
Klasse A ^{USD}	USD	152,40	154,60	140,27
Klasse A ^{EUR 4}	EUR	104,89	120,27	102,37
Klasse B ^{USD 5}	USD	121,75	118,86	108,28
Klasse J ^{USD}	USD	655,58	664,99	603,19
Klasse I ^{GBP 4}	GBP	155,28	168,27	149,91
Klasse J ^{USD}	USD	291,23	293,93	265,28
Klasse J ^{EUR}	EUR	125,75	143,99	121,94
Klasse J ^{I GBP}	GBP	284,86	309,57	274,41
Klasse JW ^{I USD}	USD	149,84	150,93	135,87
Klasse JW ^{I GBP}	GBP	177,84	192,87	170,54
Klasse JX ^{I USD}	USD	116,24	117,03	105,30
Klasse JX ^{I GBP}	GBP	113,01	122,50	108,26
Klasse R ^{USD}	USD	158,15	159,63	144,11
Klasse R ^{EUR}	EUR	140,44	160,84	136,23
Klasse Z ^{USD}	USD	584,72	585,17	523,37

¹ Der U.S. Equity Sustainability Fund wurde am 21. Mai 2025 in U.S. All Cap Growth Fund umbenannt.

² Aufgelegt am 24. Februar 2025.

³ Aufgelegt am 18. Februar 2025 und inaktiv zum 16. Dezember 2025. Der angegebene Wert zum 31. Dezember 2025 ist der letzte offizielle Nettoinventarwert je Klasse.

⁴ Inaktiv zum 16. Dezember 2025. Der angegebene Wert zum 31. Dezember 2025 ist der letzte offizielle Nettoinventarwert je Klasse.

⁵ Inaktiv zum 18. Februar 2025. Der angegebene Wert zum 31. Dezember 2025 ist der letzte offizielle Nettoinventarwert je Klasse.

Statistische Angaben

zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

	Wahrung	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2025	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2023
U.S. Small-Mid Cap Core Fund				
Klasse A ^{USD 3}	USD	96,18	—	—
Klasse J ^{USD}	USD	163,78	162,64	146,40
Klasse JW ^{USD}	USD	130,22	128,99	115,78
Klasse JW ^{GBP}	GBP	108,76	115,99	102,26
Klasse R ^{CHF}	CHF	101,17	115,11	96,02
Global Leaders Fund				
Klasse A ^{USD 4}	USD	113,04	100,66	—
Klasse I ^{USD}	USD	293,35	257,27	239,20
Class I ^{EUR 6}	EUR	91,19	106,52	92,93
Klasse J ^{USD}	USD	279,44	243,85	225,58
Klasse J ^{EUR}	EUR	209,77	207,68	180,28
Klasse R ^{USD}	USD	184,02	160,54	148,52
Klasse R ^{EUR 7}	EUR	208,48	207,57	180,28
Klasse R ^{GBP 8}	GBP	104,52	—	—
Klasse Z ^{AUD}	AUD	142,73	133,42	111,32
Global Leaders Sustainability Fund				
Klasse A ^{USD 4}	USD	113,95	101,30	—
Klasse B ^{USD}	USD	130,02	114,09	108,22
Klasse B ^{EUR 5}	EUR	134,61	129,01	114,81
Klasse J ^{USD}	USD	175,06	152,22	143,06
Klasse R ^{CHF 9}	CHF	—	—	125,83
Klasse Z ^{USD}	USD	214,24	185,09	172,73
Emerging Markets Growth Fund				
Klasse A ^{USD 3}	USD	119,46	—	—
Klasse I ^{USD}	USD	336,03	266,22	242,52
Klasse J ^{USD}	USD	196,91	155,23	140,83
Klasse R ^{USD}	USD	179,28	141,33	128,22
Klasse Z ^{USD 10}	USD	—	170,49	173,79
Klasse Z ^{GBP}	GBP	120,52	101,43	—

³ Aufgelegt am 18. Februar 2025 und inaktiv zum 16. Dezember 2025. Der angegebene Wert zum 31. Dezember 2025 ist der letzte offizielle Nettoinventarwert je Klasse.

⁴ Inaktiv zum 16. Dezember 2025. Der angegebene Wert zum 31. Dezember 2025 ist der letzte offizielle Nettoinventarwert je Klasse.

⁵ Inaktiv zum 18. Februar 2025. Der angegebene Wert zum 31. Dezember 2025 ist der letzte offizielle Nettoinventarwert je Klasse.

⁶ Inaktiv zum 14. April 2025. Der angegebene Wert zum 31. Dezember 2025 ist der letzte offizielle Nettoinventarwert je Klasse.

⁷ Inaktiv zum 14. November 2025. Der angegebene Wert zum 31. Dezember 2025 ist der letzte offizielle Nettoinventarwert je Klasse.

⁸ Aufgelegt am 21. Februar 2025.

⁹ Inaktiv zum 11. Dezember 2023. Der angegebene Wert zum 31. Dezember 2023 ist der letzte offizielle Nettoinventarwert je Klasse.

¹⁰ Inaktiv zum 16. Januar 2024. Der angegebene Wert zum 31. Dezember 2024 ist der letzte offizielle Nettoinventarwert je Klasse.

Statistische Angaben

zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

	Wahrung	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2025	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2023
Emerging Markets Leaders Fund				
Klasse A ^{USD 11}	USD	98,57	—	—
Klasse D ^{USD}	USD	149,23	119,01	114,49
Klasse I ^{USD}	USD	157,84	125,39	120,14
Klasse I ^{GBP}	GBP	95,21	81,44	76,64
Klasse J ^{USD}	USD	183,24	144,84	138,07
Klasse J ^{I GBP}	GBP	222,05	188,98	177,71
Klasse R ^{USD 5}	USD	134,81	128,47	122,45
Klasse R ^{EUR 12}	EUR	—	93,11	83,29
Klasse R ^{GBP 13}	GBP	112,76	—	—
Klasse S ^{USD 14}	USD	122,39	—	—
Klasse Z ^{USD}	USD	194,88	152,81	144,45
Emerging Markets Small Cap Growth Fund				
Klasse A ^{USD 4}	USD	106,84	98,07	—
Klasse A ^{EUR 4}	EUR	95,47	99,38	—
Klasse I ^{USD}	USD	145,61	129,18	120,82
Klasse J ^{USD}	USD	111,12	98,09	171,26
Klasse J ^{EUR 4}	EUR	95,95	99,40	—
Klasse J ^{H EUR 4}	EUR	104,57	97,98	—
Klasse J ^{I GBP 4}	GBP	100,93	98,87	—
Klasse R ^{USD}	USD	200,34	176,86	164,58
Klasse R ^{EUR 4}	EUR	95,96	99,40	—
Klasse R ^{I GBP 4}	GBP	100,93	98,87	—

⁴ Inaktiv zum 16. Dezember 2025. Der angegebene Wert zum 31. Dezember 2025 ist der letzte offizielle Nettoinventarwert je Klasse.

⁵ Inaktiv zum 18. Februar 2025. Der angegebene Wert zum 31. Dezember 2025 ist der letzte offizielle Nettoinventarwert je Klasse.

¹¹ Aufgelegt am 18. Februar 2025 und inaktiv zum 6. Mai 2025. Der angegebene Wert zum 31. Dezember 2025 ist der letzte offizielle Nettoinventarwert je Klasse.

¹² Inaktiv zum 21. November 2024. Der angegebene Wert zum 31. Dezember 2024 ist der letzte offizielle Nettoinventarwert je Klasse.

¹³ Aufgelegt am 18. Februar 2025.

¹⁴ Aufgelegt am 6. Mai 2025.

Statistische Angaben

zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

	Währung	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2025	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2023
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund				
Klasse A ^{USD}	USD	150,63	131,21	120,39
Klasse A ^{H CHF 15}	CHF	107,3	—	—
Klasse A ^{USD 13}	USD	112,11	—	—
Klasse A ^{IM USD}	USD	117,30	110,95	110,45
Klasse I ^{USD}	USD	150,63	131,22	120,40
Klasse I ^{IM USD}	USD	124,20	115,67	111,09
Klasse IR ^{USD 16}	USD	103,51	—	—
Klasse IR ^{H SGD 17}	SGD	102,36	—	—
Klasse IR ^{IM USD 18}	USD	101,19	—	—
Klasse IR ^{IM H SGD 19}	SGD	102,04	—	—
Klasse J ^{USD}	USD	154,58	134,05	122,45
Klasse J ^{H EUR}	EUR	132,06	117,25	109,25
Klasse J ^{IM USD}	USD	124,63	115,62	111,10
Klasse JW ^{H EUR}	EUR	110,96	98,44	91,50
Klasse R ^{USD}	USD	154,60	134,07	122,47
Klasse R ^{H CHF}	CHF	121,55	110,40	105,51
Klasse R ^{H EUR}	EUR	131,01	116,41	108,44
Klasse R ^{H GBP}	GBP	141,48	123,19	113,04
Klasse S ^{USD}	USD	125,16	108,24	—
Klasse S ^{GBP 20}	GBP	109,27	—	—
Klasse S ^{H CHF 15}	CHF	107,72	—	—
Klasse S ^{H EUR}	EUR	119,09	105,43	—
Klasse Z ^{USD}	USD	119,56	103,11	93,64
Emerging Markets Debt Local Currency Fund				
Klasse A ^{USD}	USD	125,00	103,29	107,03
Klasse A ^{IM USD 21}	USD	100,96	—	—
Klasse I ^{USD}	USD	124,96	103,27	107,02
Klasse J ^{USD}	USD	128,10	105,39	108,72
Klasse J ^{IM USD 21}	USD	100,97	—	—
Klasse R ^{USD}	USD	127,99	105,29	108,64
Klasse R ^{H CHF}	CHF	106,01	91,50	98,88
Klasse R ^{H EUR}	EUR	113,82	96,04	101,26
Klasse R ^{H GBP}	GBP	122,07	101,13	105,09
Klasse S ^{USD}	USD	124,13	101,61	104,27
Klasse S ^{H EUR 21}	EUR	100,60	—	—
Klasse Z ^{USD}	USD	122,06	99,82	—

¹³ Aufgelegt am 18. Februar 2025.

¹⁵ Aufgelegt am 11. Juni 2025.

¹⁶ Aufgelegt am 1. Oktober 2025.

¹⁷ Aufgelegt am 3. Oktober 2025.

¹⁸ Aufgelegt am 10. November 2025.

¹⁹ Aufgelegt am 14. Oktober 2025.

²⁰ Aufgelegt am 23. Juli 2025 und inaktiv zum 16. Dezember 2025. Der angegebene Wert zum 31. Dezember 2025 ist der letzte offizielle Nettoinventarwert je Klasse.

²¹ Aufgelegt am 19. Dezember 2025.

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Statistische Angaben

zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

	Wahrung	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2025	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2023
Emerging Markets Frontier Debt Fund²				
Klasse A ^{USD 22}	USD	115,05	—	—
Klasse J ^{USD 2}	USD	116,85	—	—
Klasse R ^{H EUR 23}	EUR	114,42	—	—
Klasse S ^{USD 21}	USD	100,86	—	—
Klasse S ^{EUR 24}	EUR	113,52	—	—
Klasse S ^{H EUR 15}	EUR	109,19	—	—
Klasse Z ^{USD 2}	USD	117,53	—	—

² Aufgelegt am 24. Februar 2025.

¹⁵ Aufgelegt am 11. Juni 2025.

²¹ Aufgelegt am 19. Dezember 2025.

²² Aufgelegt am 27. Februar 2025 und inaktiv zum 16. Dezember 2025. Der angegebene Wert zum 31. Dezember 2025 ist der letzte offizielle Nettoinventarwert je Klasse.

²³ Aufgelegt am 23. April 2025.

²⁴ Aufgelegt am 17. April 2025.

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Anmer- kung	U.S. All Cap Growth Fund ¹ USD	U.S. Large Cap Growth Fund USD	U.S. Small-Mid Cap Growth Fund USD
Erträge				
Ausschüttungen, netto		221.891	475.150	2.788.181
Zinserträge		—	—	—
Zinsen aus Swaps		—	—	—
Bankzinsen		—	—	—
Sonstige Erträge		—	—	—
Erträge insgesamt		221.891	475.150	2.788.181
Aufwendungen				
Investmentmanagementgebühren	4	791.213	417.220	4.306.435
Rückerstattete (oder erlassene) Aufwendungen	4	(59.759)	(41.717)	(42.930)
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	3	10.675	31.036	145.338
Verwahrstellengebühren	5	28.946	44.998	140.568
Zentralverwaltungsgebühren	7	42.004	49.995	171.142
Transferstellengebühren	7	8.345	13.210	62.829
Luxemburgische Steuer	12	5.350	14.861	73.114
Transaktionskosten	15	16.230	17.715	448.378
Gründungskosten		—	—	—
Bankgebühren		—	402	207
Beratungshonorare		21.985	35.744	71.581
Zinsen aus Swaps		—	—	—
Sonstige Aufwendungen	6	19.581	68.450	352.306
Aufwendungen insgesamt		884.570	651.914	5.728.968
Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen		(662.679)	(176.764)	(2.940.787)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren		8.816.920	3.441.765	(7.850.593)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen		(105)	(416)	(72.880)
Realisierter Netto(verlust) aus Optionen		—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		—	—	—
Realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten		—	—	—
Realisierter Netto(verlust) aus Swaps		—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr		8.154.136	3.264.585	(10.864.260)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Wertpapieren		(1.774.250)	13.508.123	(24.296.663)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter (Verluste) aus Optionen		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Devisentermingontrakten		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Swaps		—	—	—
Kapitalertragsteuer	12	—	—	—
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr		(1.774.250)	13.508.123	(24.296.663)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		6.379.886	16.772.708	(35.160.923)
Erlös aus Ausgabe von Anteilen		230.887	41.856.632	44.555.584
Zahlungen für Anteilsrückkäufe		(6.298.259)	(32.691.678)	(675.195.900)
Veränderung des gesamten Nettovermögens im Geschäftsjahr		312.514	25.937.662	(665.801.239)
Dividendenausschüttung	14	—	—	—
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		51.437.198	126.407.198	1.035.318.443
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		51.749.712	152.344.860	369.517.204

¹ Der U.S. Equity Sustainability Fund wurde am 21. Mai 2025 in U.S. All Cap Growth Fund umbenannt.

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

	Anmer- kung	U.S. Small-Mid Cap Core Fund USD	Global Leaders Fund USD	Global Leaders Sustainability Fund USD
Erträge				
Ausschüttungen, netto		275.440	986.991	808.053
Zinserträge		—	—	—
Zinsen aus Swaps		—	—	—
Bankzinsen		—	53	818
Sonstige Erträge		—	313	474
Erträge insgesamt		275.440	987.357	809.345
Aufwendungen				
Investmentmanagementgebühren	4	198.798	350.348	16.660
Rückerstattete (oder erlassene) Aufwendungen	4	(88.389)	(81.280)	(50.092)
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	3	7.070	22.396	18.585
Verwahrstellengebühren	5	36.883	40.807	40.624
Zentralverwaltungsgebühren	7	42.999	60.922	53.039
Transferstellengebühren	7	9.182	13.898	6.592
Luxemburgische Steuer	12	2.815	10.136	9.281
Transaktionskosten	15	37.261	107.722	85.346
Gründungskosten		—	—	—
Bankgebühren		—	49	776
Beratungshonorare		26.656	50.794	28.079
Zinsen aus Swaps		—	—	—
Sonstige Aufwendungen	6	15.524	41.826	41.125
Aufwendungen insgesamt		288.799	617.618	250.015
Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen		(13.359)	369.739	559.330
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren		3.163.439	13.980.237	13.167.533
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen		(47.856)	(23.173)	(285)
Realisierter Netto(verlust) aus Optionen		—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		—	(5.558)	(111)
Realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten		—	—	—
Realisierter Netto(verlust) aus Swaps		—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr		3.102.224	14.321.245	13.726.467
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Wertpapieren		(3.681.383)	72.378	(138.479)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter (Verluste) aus Optionen		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Devisentermingontrakten		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Swaps		—	—	—
Kapitalertragsteuer	12	—	—	—
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr		(3.681.383)	72.378	(138.479)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(579.159)	14.393.623	13.587.988
Erlös aus Ausgabe von Anteilen		392.168	4.448.797	12.879
Zahlungen für Anteilsrückkäufe		(62.499.661)	(73.134.163)	(30.014.252)
Veränderung des gesamten Nettovermögens im Geschäftsjahr		(62.686.652)	(54.291.743)	(16.413.385)
Dividendenausschüttung	14	—	—	—
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		85.713.078	119.814.841	91.738.502
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		23.026.426	65.523.098	75.325.117

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

	Anmer- kung	Emerging Markets Growth Fund USD	Emerging Markets Leaders Fund USD	Emerging Markets Small Cap Growth Fund USD
Erträge				
Ausschüttungen, netto		1.529.273	1.656.057	805.001
Zinserträge		—	—	—
Zinsen aus Swaps		—	—	—
Bankzinsen		—	77	939
Sonstige Erträge		—	5	4.355
Erträge insgesamt		1.529.273	1.656.139	810.295
Aufwendungen				
Investmentmanagementgebühren	4	611.604	340.277	546.372
Rückerstattete (oder erlassene) Aufwendungen	4	(163.033)	(92.937)	(309.008)
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	3	20.132	19.294	7.067
Verwahrstellengebühren	5	132.968	76.816	144.062
Zentralverwaltungsgebühren	7	72.886	73.508	78.526
Transferstellengebühren	7	9.819	14.298	17.763
Luxemburgische Steuer	12	10.092	8.689	3.481
Transaktionskosten	15	246.057	381.121	314.561
Gründungskosten		—	—	—
Bankgebühren		889	3.373	6.170
Beratungshonorare		78.090	49.132	107.899
Zinsen aus Swaps		—	—	—
Sonstige Aufwendungen	6	32.968	38.360	1.539
Aufwendungen insgesamt		1.052.472	911.931	918.432
Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen				
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren		5.870.041	17.372.927	4.284.427
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen		(59.026)	9.460	(161.854)
Realisierter Netto(verlust) aus Optionen		—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		(11.937)	(29.137)	(448)
Realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten		—	—	—
Realisierter Netto(verlust) aus Swaps		—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr		6.275.879	18.097.458	4.013.988
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Wertpapieren		17.336.715	2.598.510	(1.046.616)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen		1.467	(346)	(301)
Nettoveränderung nicht realisierter (Verluste) aus Optionen		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Devisentermingontrakten		—	—	168
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Swaps		—	—	—
Kapitalertragsteuer	12	298.788	44.982	616.022
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr		17.636.970	2.643.146	(430.727)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		23.912.849	20.740.604	3.583.261
Erlös aus Ausgabe von Anteilen		4.524.660	7.071.025	73.752
Zahlungen für Anteilsrückkäufe		(12.514.116)	(70.829.189)	(9.051.220)
Veränderung des gesamten Nettovermögens im Geschäftsjahr		15.923.393	(43.017.560)	(5.394.207)
Dividendenausschüttung	14	—	—	—
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		92.071.328	106.888.579	40.128.459
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		107.994.721	63.871.019	34.734.252

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

	Anmer- kung	Emerging Markets Debt Hard Currency Fund USD	Emerging Markets Debt Local Currency Fund USD	Emerging Markets Frontier Debt Fund ² USD
Erträge				
Ausschüttungen, netto		—	—	—
Zinserträge		20.939.768	3.083.976	320.889
Zinsen aus Swaps		6.432.174	196.448	1.854
Bankzinsen		7.400	1.369	16
Sonstige Erträge		3.879	11.908	29.088
Erträge insgesamt		27.383.221	3.293.701	351.847
Aufwendungen				
Investmentmanagementgebühren	4	1.214.533	86.918	23.476
Rückerstattete (oder erlassene) Aufwendungen	4	(241.977)	(124.269)	(89.979)
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	3	78.383	10.089	970
Verwahrstellengebühren	5	90.540	46.071	23.196
Zentralverwaltungsgebühren	7	136.113	64.066	45.343
Transferstellengebühren	7	33.457	15.407	8.304
Luxemburgische Steuer	12	43.799	5.806	481
Transaktionskosten	15	89.912	—	394
Gründungskosten		1.357	2.518	—
Bankgebühren		33.860	2.405	248
Beratungshonorare		85.832	33.454	13.727
Zinsen aus Swaps		7.541.465	241.255	3.937
Sonstige Aufwendungen	6	136.985	16.232	10.449
Aufwendungen insgesamt		9.244.259	399.952	40.546
Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen		18.138.962	2.893.749	311.301
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren		10.999.129	(88.648)	145.328
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen		562	(176.270)	(23.277)
Realisierter Netto(verlust) aus Optionen		(918.967)	(42.871)	(6.080)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		1.932.528	320.647	(50.499)
Realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten		—	15.539	—
Realisierter Netto(verlust) aus Swaps		(1.694.867)	(142.511)	(28.107)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr		28.457.347	2.779.635	348.666
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Wertpapieren		24.794.629	5.541.317	435.911
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter (Verluste) aus Optionen		—	(50.480)	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten		379.558	196.987	(13.782)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Swaps		4.461.458	149.081	14.438
Kapitalertragsteuer	12	—	—	—
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr		29.635.645	5.836.905	436.567
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		58.092.992	8.616.540	785.233
Erlös aus Ausgabe von Anteilen		221.203.332	72.618.831	5.748.813
Zahlungen für Anteilsrückkäufe		(67.026.650)	(4.272.687)	(51.505)
Veränderung des gesamten Nettovermögens im Geschäftsjahr		212.269.674	76.962.684	6.482.541
Dividendenausschüttung	14	(528.936)	—	—
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		276.111.612	32.233.822	—
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		487.852.350	109.196.506	6.482.541

² Aufgelegt am 24. Februar 2025.

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

	Anmer- kung	Kombiniert USD
Erträge		
Ausschüttungen, netto		9.546.037
Zinserträge		24.344.633
Zinsen aus Swaps		6.630.476
Bankzinsen		10.672
Sonstige Erträge		50.022
Erträge insgesamt		40.581.840
Aufwendungen		
Investmentmanagementgebühren	4	8.903.854
Rückerstattete (oder erlassene) Aufwendungen	4	(1.385.370)
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	3	371.035
Verwahrstellengebühren	5	846.479
Zentralverwaltungsgebühren	7	890.543
Transferstellengebühren	7	213.104
Luxemburgische Steuer	12	187.905
Transaktionskosten	15	1.744.697
Gründungskosten		3.875
Bankgebühren		48.379
Beratungshonorare		602.973
Zinsen aus Swaps		7.786.657
Sonstige Aufwendungen	6	775.345
Aufwendungen insgesamt		20.989.476
Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen		19.592.364
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren		73.302.505
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen		(555.120)
Realisierter Netto(verlust) aus Optionen		(967.918)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		2.155.485
Realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten		15.539
Realisierter Netto(verlust) aus Swaps		(1.865.485)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr		91.677.370
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Wertpapieren		33.350.192
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen		820
Nettoveränderung nicht realisierter (Verluste) aus Optionen		(50.480)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten		562.931
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Swaps		4.624.977
Kapitalertragsteuer	12	959.792
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr		39.448.232
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		131.125.602
Erlös aus Ausgabe von Anteilen		402.737.360
Zahlungen für Anteilsrückkäufe		(1.043.579.280)
Veränderung des gesamten Nettovermögens im Geschäftsjahr		(509.716.318)
Dividendenausschüttung	14	(528.936)
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		2.057.863.060
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		1.547.617.806

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Veränderungen der umlaufenden Anteile

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres
U.S. All Cap Growth Fund ¹				
Klasse A ^{USD 2}	—	118	(118)	—
Klasse D ^{USD}	80.139	36	(8.123)	72.052
Klasse J ^{USD}	37	43	—	80
Klasse R ^{USD}	3.803	659	(2.952)	1.510
U.S. Large Cap Growth Fund				
Klasse A ^{USD}	300	—	—	300
Klasse J ^{USD}	142.617	64.490	(102.041)	105.066
Klasse R ^{USD}	100	—	—	100
Klasse S ^{USD}	1.000.258	315.760	(154.638)	1.161.380
Klasse S ^{I USD}	34.654	2.721	(1.153)	36.222
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund				
Klasse A ^{USD}	7.499	1.751	(5.547)	3.703
Klasse A ^{EUR 3}	83	—	(83)	—
Klasse B ^{USD 4}	14	—	(14)	—
Klasse I ^{USD}	68.009	1.837	(26.004)	43.842
Klasse I ^{GBP 3}	364	—	(364)	—
Klasse J ^{USD}	726.597	71.281	(381.137)	416.741
Klasse J ^{EUR}	321.987	8.361	(311.691)	18.657
Klasse J ^{I GBP}	57.840	710	(47.276)	11.274
Klasse JW ^{I USD}	4.196	—	(3.029)	1.167
Klasse JW ^{I GBP}	33.195	134	(899)	32.430
Klasse JX ^{I USD}	522.967	23.686	(517.728)	28.925
Klasse JX ^{I GBP}	2.700.641	126.883	(2.511.274)	316.250
Klasse R ^{USD}	83.345	605	(31.029)	52.921
Klasse R ^{EUR}	10.970	5.075	(3.743)	12.302
Klasse Z ^{USD}	351.477	—	(108.847)	242.630
U.S. Small-Mid Cap Core Fund				
Klasse A ^{USD 2}	—	104	(104)	—
Klasse J ^{USD}	13.330	—	—	13.330
Klasse JW ^{USD}	512.709	2.600	(355.641)	159.668
Klasse JW ^{GBP}	119.731	465	(120.154)	42
Klasse R ^{CHF}	194	160	—	354

¹ Der U.S. Equity Sustainability Fund wurde am 21. Mai 2025 in U.S. All Cap Growth Fund umbenannt.

² Aufgelegt am 18. Februar 2025 und am 16. Dezember 2025 inaktiv.

³ Inaktiv zum 16. Dezember 2025.

⁴ Inaktiv zum 18. Februar 2025.

Veränderungen der umlaufenden Anteile

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

	Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres
Global Leaders Fund				
Klasse A ^{USD 3}	110	—	(110)	—
Klasse I ^{USD}	110.539	79	(110.539)	79
Class I ^{EUR 5}	76.847	—	(76.847)	—
Klasse J ^{USD}	18.060	1.000	(9.240)	9.820
Klasse J ^{EUR}	43	—	—	43
Klasse R ^{USD}	122	—	(114)	8
Klasse R ^{EUR 6}	43	—	(43)	—
Klasse R ^{GBP 7}	—	850	—	850
Klasse Z ^{AUD}	949.891	46.145	(338.579)	657.457
Global Leaders Sustainability Fund				
Klasse A ^{USD 3}	113	—	(113)	—
Klasse B ^{USD}	4.689	—	—	4.689
Klasse B ^{EUR 4}	10	—	(10)	—
Klasse J ^{USD}	7.500	75	—	7.575
Klasse Z ^{USD}	486.514	—	(143.954)	342.560
Emerging Markets Growth Fund				
Klasse A ^{USD 2}	—	90	(90)	—
Klasse I ^{USD}	40	14.033	(14.000)	73
Klasse J ^{USD}	433.841	3.213	(29.071)	407.983
Klasse R ^{USD}	1.322	—	—	1.322
Klasse Z ^{GBP}	193.182	2.058	(26.595)	168.645
Emerging Markets Leaders Fund				
Klasse A ^{USD 8}	—	103	(103)	—
Klasse D ^{USD}	19.733	167	(540)	19.360
Klasse I ^{USD}	39.508	—	(4.268)	35.240
Klasse I ^{GBP}	90	—	—	90
Klasse J ^{USD}	299.643	—	(296.043)	3.600
Klasse J ^{I GBP}	463	—	—	463
Klasse R ^{USD 4}	25	—	(25)	—
Klasse R ^{GBP 9}	—	850	—	850
Klasse S ^{USD 10}	—	101	—	101
Klasse Z ^{USD}	366.899	40.000	(127.400)	279.499

² Aufgelegt am 18. Februar 2025 und am 16. Dezember 2025 inaktiv.

³ Inaktiv zum 16. Dezember 2025.

⁴ Inaktiv zum 18. Februar 2025.

⁵ Inaktiv zum 14. April 2025.

⁶ Inaktiv zum 14. November 2025.

⁷ Aufgelegt am 21. Februar 2025.

⁸ Aufgelegt am 18. Februar 2025 und am 6. Mai 2025 inaktiv.

⁹ Aufgelegt am 18. Februar 2025.

¹⁰ Aufgelegt am 6. Mai 2025.

Veränderungen der umlaufenden Anteile

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

	Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres
Emerging Markets Small Cap Growth Fund				
Klasse A ^{USD 3}	100	—	(100)	—
Klasse A ^{EUR 3}	95	—	(95)	—
Klasse I ^{USD}	308.708	524	(72.028)	237.204
Klasse J ^{USD}	100	—	—	100
Klasse J ^{EUR 3}	100	—	(100)	—
Klasse J ^{H EUR 3}	114	—	(114)	—
Klasse J ^{I GBP 3}	100	—	(100)	—
Klasse R ^{USD}	922	—	—	922
Klasse R ^{EUR 3}	95	—	(95)	—
Klasse R ^{I GBP 3}	100	—	(100)	—
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund				
Klasse A ^{USD}	98	4.167	(17)	4.248
Klasse A ^{H CHF 11}	—	136.289	(1.535)	134.754
Klasse A ^{I USD 9}	—	100	—	100
Klasse A ^{IM USD}	1.092	1.289	(4)	2.377
Klasse I ^{USD}	427.178	260.483	—	687.661
Klasse I ^{IM USD}	37.581	25.421	(171)	62.831
Klasse IR ^{USD 12}	—	14.280	—	14.280
Klasse IR ^{H SGD 13}	—	54.354	—	54.354
Klasse IR ^{IM USD 14}	—	1.100	—	1.100
Klasse IR ^{IM H SGD 15}	—	11.982	—	11.982
Klasse J ^{USD}	814	136.004	(143)	136.675
Klasse J ^{H EUR}	13.889	934	(5.451)	9.372
Klasse J ^{IM USD}	1.057	53.268	—	54.325
Klasse JW ^{H EUR}	79	—	—	79
Klasse R ^{USD}	19.033	181	(2.824)	16.390
Klasse R ^{H CHF}	148	—	(52)	96
Klasse R ^{H EUR}	1.088	422	(997)	513
Klasse R ^{H GBP}	79	2.975	—	3.054
Klasse S ^{USD}	410.699	522.068	(300.571)	632.196
Klasse S ^{GBP 16}	—	74	(74)	—
Klasse S ^{H CHF 11}	—	42.900	(1.326)	41.574
Klasse S ^{H EUR}	344.364	469.088	(206.413)	607.039
Klasse Z ^{USD}	1.249.872	—	(11.078)	1.238.794

³ Inaktiv zum 16. Dezember 2025.

⁹ Aufgelegt am 18. Februar 2025.

¹¹ Aufgelegt am 11. Juni 2025.

¹² Aufgelegt am 1. Oktober 2025.

¹³ Aufgelegt am 3. Oktober 2025.

¹⁴ Aufgelegt am 10. November 2025.

¹⁵ Aufgelegt am 14. Oktober 2025.

¹⁶ Aufgelegt am 23. Juli 2025 und am 16. Dezember 2025 inaktiv.

Veränderungen der umlaufenden Anteile

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

	Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres
Emerging Markets Debt Local Currency Fund				
Klasse A ^{USD}	99	—	—	99
Klasse A ^{IM USD 17}	—	100	—	100
Klasse I ^{USD}	25.258	—	(243)	25.015
Klasse J ^{USD}	48.305	7.507	(28.522)	27.290
Klasse J ^{IM USD 17}	—	100	—	100
Klasse R ^{USD}	99	—	—	99
Klasse R ^{H CHF}	94	—	—	94
Klasse R ^{H EUR}	88	—	—	88
Klasse R ^{H GBP}	80	—	—	80
Klasse S ^{USD}	216.413	429.539	(9.674)	636.278
Klasse S ^{H EUR 17}	—	85	—	85
Klasse Z ^{USD}	25.000	167.523	—	192.523
Emerging Markets Frontier Debt Fund¹⁸				
Klasse A ^{USD 19}	—	100	(100)	—
Klasse J ^{USD 18}	—	29.850	(381)	29.469
Klasse R ^{H EUR 20}	—	500	—	500
Klasse S ^{USD 17}	—	100	—	100
Klasse S ^{EUR 21}	—	4.088	—	4.088
Klasse S ^{H EUR 11}	—	11.903	—	11.903
Klasse Z ^{USD 18}	—	7.564	—	7.564

¹¹ Aufgelegt am 11. Juni 2025.

¹⁷ Aufgelegt am 19. Dezember 2025.

¹⁸ Aufgelegt am 24. Februar 2025.

¹⁹ Aufgelegt am 27. Februar 2025 und am 16. Dezember 2025 inaktiv.

²⁰ Aufgelegt am 23. April 2025.

²¹ Aufgelegt am 17. April 2025.

U.S. All Cap Growth Fund ¹

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
<i>Aktien</i>			
Kanada			
11.660	Cameco Corp.	1.066.773	2,06
2.427	Hammond Power Solutions Inc.	280.610	0,54
		<u>1.347.383</u>	<u>2,60</u>
USA			
3.550	Abbott Laboratories	444.780	0,86
32.650	ACV Auctions Inc.	261.853	0,51
9.330	Advanced Micro Devices Inc.	1.998.113	3,86
7.390	Agilent Technologies Inc.	1.005.557	1,94
2.450	Agilysys Inc.	291.158	0,56
7.980	Alphabet Inc.	2.497.740	4,83
14.760	Amazon.com Inc.	3.406.902	6,58
8.990	Apple Inc.	2.444.022	4,72
20.060	Blue Owl Capital Inc.	299.696	0,58
10.270	Broadcom Inc.	3.554.447	6,87
1.560	CH Robinson Worldwide Inc.	250.786	0,48
3.780	Champion Homes Inc.	319.410	0,62
16.100	Chipotle Mexican Grill Inc.	595.700	1,15
13.830	Copart Inc.	541.445	1,05
8.440	Doximity Inc.	373.723	0,72
12.470	Dynatrace Inc.	540.450	1,04
2.420	elf Beauty Inc.	184.017	0,36
1.570	Evercore Inc.	534.193	1,03
3.010	Healthequity Inc.	275.746	0,53
650	Idexx Laboratories Inc.	439.745	0,85
2.710	Inspire Medical Systems Inc.	249.943	0,48
1.580	Intuit Inc.	1.046.624	2,02
1.280	Lincoln Electric Holdings Inc.	306.740	0,60
3.475	Mastercard Inc.	1.983.808	3,83
4.340	Meta Platforms Inc.	2.864.791	5,54
10.360	Microsoft Corp.	5.010.302	9,69
3.010	Modine Manufacturing Company	401.865	0,78
2.140	Motorola Solutions Inc.	820.305	1,59
3.550	Mueller Industries Inc.	407.540	0,79
27.050	NVIDIA Corp.	5.044.824	9,74
5.930	Oracle Corp.	1.155.816	2,23
13.920	PDF Solutions Inc.	397.138	0,77
17.920	Primo Brands Corp.	292.992	0,57
8.010	Pure Storage Inc.	536.750	1,04
5.480	Q2 Holdings Inc.	395.437	0,76

¹ Der U.S. Equity Sustainability Fund wurde am 21. Mai 2025 in U.S. All Cap Growth Fund umbenannt.

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

U.S. All Cap Growth Fund ¹

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
<i>Aktien (Fortsetzung)</i>			
USA (Fortsetzung)			
3.170	Quaker Chemical Corp.	435.273	0,84
1.820	Regal Rexnord Corp.	255.382	0,49
16.510	Rush Street Interactive Inc.	320.789	0,62
9.700	ServiceNow Inc.	1.485.942	2,87
3.020	Snowflake Inc.	662.467	1,28
12.870	The Baldwin Insurance Group Inc.	309.266	0,60
12.000	The Carlyle Group Inc.	709.320	1,37
13.280	Die Simply Good Foods Company	266.662	0,52
6.806	TransUnion	583.615	1,13
8.350	Twist Bioscience Corp.	264.862	0,51
950	Tyler Technologies Inc.	431.253	0,83
1.922	UnitedHealth Group Inc.	634.472	1,23
13.410	Walmart Inc.	1.494.008	2,88
2.350	West Pharmaceutical Services Inc.	646.579	1,25
		49.674.248	95,99
<i>Aktien insgesamt</i>		51.021.631	98,59
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		51.021.631	98,59
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		51.021.631	98,59
Sonstiges Nettovermögen		728.081	1,41
Nettovermögen insgesamt		51.749.712	100,00

¹ Der U.S. Equity Sustainability Fund wurde am 21. Mai 2025 in U.S. All Cap Growth Fund umbenannt.

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

U.S. Large Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
<i>Aktien</i>			
Irland			
5.791	Linde PLC	2.469.224	1,62
		<u>2.469.224</u>	<u>1,62</u>
USA			
20.991	Advanced Micro Devices Inc.	4.495.433	2,95
23.813	Agilent Technologies Inc.	3.240.235	2,12
23.004	Alphabet Inc.	7.200.252	4,73
48.822	Amazon.com Inc.	11.269.094	7,40
47.369	Apple Inc.	12.877.736	8,46
111.059	Blue Owl Capital Inc.	1.659.221	1,09
18.257	Broadcom Inc.	6.318.748	4,15
11.434	Cava Group Inc.	671.061	0,44
4.585	CH Robinson Worldwide Inc.	737.085	0,48
36.667	Chipotle Mexican Grill Inc.	1.356.679	0,89
48.410	Copart Inc.	1.895.252	1,24
4.045	Costco Wholesale Corp.	3.488.165	2,29
4.717	Idexx Laboratories Inc.	3.191.192	2,09
5.965	Intuit Inc.	3.951.335	2,59
15.858	Keysight Technologies Inc.	3.222.187	2,12
22.169	Lam Research Corp.	3.794.889	2,49
3.423	Martin Marietta Materials Inc.	2.131.365	1,40
10.811	Mastercard Inc.	6.171.784	4,05
12.926	Meta Platforms Inc.	8.532.323	5,60
26.800	Microsoft Corp.	12.961.017	8,51
44.722	Monster Beverage Corp.	3.428.836	2,25
71.198	NVIDIA Corp.	13.278.427	8,72
15.883	Oracle Corp.	3.095.756	2,03
35.859	O'Reilly Automotive Inc.	3.270.699	2,15
15.639	Palo Alto Networks Inc.	2.880.704	1,89
30.794	Pure Storage Inc.	2.063.506	1,35
25.960	ServiceNow Inc.	3.976.812	2,61
14.066	Snowflake Inc.	3.085.518	2,03
47.898	The Carlyle Group Inc.	2.831.251	1,86
31.992	TransUnion	2.743.314	1,80
7.213	Tyler Technologies Inc.	3.274.341	2,15
8.920	UnitedHealth Group Inc.	2.944.581	1,93
10.139	Veeva Systems Inc.	2.263.329	1,49
3.461	Verisk Analytics Inc.	774.191	0,51
		<u>149.076.318</u>	<u>97,86</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

U.S. Large Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
	<i>Aktien insgesamt</i>	151.545.542	99,48
	Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	151.545.542	99,48
	Anlagen in Wertpapieren insgesamt	151.545.542	99,48
	Sonstiges Nettovermögen	799.318	0,52
	Nettovermögen insgesamt	152.344.860	100,00

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

U.S. Small-Mid Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
<i>Aktien</i>			
Bermuda			
19.476	Everest Group Limited	6.609.181	1,79
		<u>6.609.181</u>	<u>1,79</u>
Kanada			
70.989	Cameco Corp.	6.494.784	1,76
15.742	FirstService Corp.	2.448.353	0,66
		<u>8.943.137</u>	<u>2,42</u>
Vereinigtes Königreich			
62.361	nVent Electric PLC	6.358.952	1,72
		<u>6.358.952</u>	<u>1,72</u>
USA			
234.043	ACV Auctions Inc.	1.877.025	0,51
31.668	Advanced Drainage Systems Inc.	4.586.476	1,24
418.500	Amicus Therapeutics Inc.	5.959.440	1,61
21.813	Appfolio Inc.	5.074.794	1,37
102.640	BellRing Brands Inc.	2.743.567	0,74
98.002	Bentley Systems Inc.	3.740.246	1,01
78.668	Bio-Techne Corp.	4.626.465	1,25
41.883	Bright Horizons Family Solutions Inc.	4.246.936	1,15
14.327	Carpenter Technology Corp. 0,000%	4.510.713	1,22
39.715	Casella Waste Systems Inc.	3.889.687	1,05
48.599	Cava Group Inc.	2.852.275	0,77
11.873	Chemed Corp.	5.079.982	1,37
54.293	Churchill Downs Inc.	6.177.458	1,67
43.668	Ciena Corp.	10.212.635	2,76
15.625	Clean Harbors Inc.	3.663.750	0,99
175.262	Clearwater Analytics Holdings Inc.	4.227.319	1,14
38.529	Coherent Corp.	7.111.298	1,92
9.587	Curtiss-Wright Corp.	5.285.025	1,43
60.338	Donaldson Co Inc.	5.349.567	1,45
163.682	Doximity Inc.	7.247.840	1,96
106.676	Dynatrace Inc.	4.623.338	1,25
20.225	Eagle Materials Inc.	4.180.103	1,13
32.229	Encompass Health Corp.	3.420.786	0,93
14.318	Evercore Inc.	4.871.699	1,33
97.524	ExlService Holdings Inc.	4.138.919	1,12
18.957	F5 Inc.	4.838.964	1,31
245.741	First Horizon Corp.	5.873.210	1,59
55.339	Freshpet Inc.	3.371.805	0,91

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

U.S. Small-Mid Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
USA (Fortsetzung)			
24.246	GeneDx Holdings Corp.	3.153.435	0,85
37.571	Glaukos Corp.	4.242.142	1,15
92.149	Globus Medical Inc.	8.045.529	2,19
16.504	Guidewire Software Inc.	3.317.469	0,90
51.873	Halozyme Therapeutics Inc.	3.491.053	0,94
51.605	Healthequity Inc.	4.727.534	1,28
56.244	Insmed Inc.	9.788.705	2,65
36.005	Inspire Medical Systems Inc.	3.320.741	0,90
6.690	Insulet Corp. 0,000 %	1.901.566	0,51
10.485	Krystal Biotech Inc.	2.584.972	0,70
31.794	Landbridge Co LLC	1.557.588	0,42
84.504	Lattice Semiconductor Corp.	6.217.804	1,68
21.134	Lincoln Electric Holdings Inc.	5.064.551	1,37
28.704	Louisiana-Pacific Corp.	2.318.135	0,63
12.702	Madrigal Pharmaceuticals Inc.	7.396.883	2,01
30.412	Manhattan Associates Inc.	5.270.703	1,43
75.988	Maplebar Inc.	3.417.940	0,92
67.213	Mueller Industries Inc.	7.716.053	2,09
120.400	National Vision Holdings Inc.	3.108.728	0,84
46.849	Nextpower Inc.	4.081.016	1,10
24.517	Novanta Inc.	2.917.278	0,79
53.137	Onto Innovation Inc.	8.388.207	2,28
71.877	Parsons Corp	4.441.999	1,20
15.951	Penumbra Inc.	4.959.325	1,34
54.443	Planet Fitness Inc.	5.905.432	1,60
17.911	Pool Corp.	4.097.141	1,11
378.165	Primo Brands Corp.	6.182.998	1,67
156.632	Pure Storage Inc.	10.495.910	2,84
81.498	Q2 Holdings Inc.	5.880.896	1,60
24.274	Regal Rexnord Corp.	3.406.128	0,92
17.455	Reliance Inc.	5.042.226	1,37
42.294	SharkNinja Inc.	4.732.699	1,28
31.534	Teradyne Inc.	6.103.721	1,65
198.649	The Baldwin Insurance Group Inc.	4.773.535	1,29
39.991	The Brink's Company	4.668.149	1,26
104.516	The Carlyle Group Inc.	6.177.941	1,67
20.180	The Marzetti Company	3.317.996	0,90
66.082	TPG Inc.	4.218.674	1,14
37.429	TransUnion	3.209.537	0,87
168.580	Twist Bioscience Corp.	5.347.358	1,45

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

U.S. Small-Mid Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
<i>Aktien (Fortsetzung)</i>			
USA (Fortsetzung)			
154.254	Waystar Holding Corp.	5.051.819	1,37
39.455	Western Alliance Bancorp	3.316.982	0,90
121.933	WillScot Holdings Corp.	2.295.998	0,62
		339.435.818	91,86
<i>Aktien insgesamt</i>		361.347.088	97,79
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		361.347.088	97,79
Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
<i>Aktien</i>			
USA			
37.034	ABIOMED Inc.*	0	0,00
		0	0,00
<i>Aktien insgesamt</i>		0	0,00
Summe andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		0	0,00
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		361.347.088	97,79
Sonstiges Nettovermögen		8.170.116	2,21
Nettovermögen insgesamt		369.517.204	100,00

* illiquides Wertpapier

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

U.S. Small-Mid Cap Core Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
<i>Aktien</i>			
Bermuda			
1.288	Everest Group Limited	437.083	1,90
		<u>437.083</u>	<u>1,90</u>
Kanada			
2.615	Cameco Corp.	239.246	1,04
1.713	The Descartes Systems Group Inc.	150.162	0,65
		<u>389.408</u>	<u>1,69</u>
Kolumbien			
2.213	Tecnoglass Inc.	111.358	0,48
		<u>111.358</u>	<u>0,48</u>
Irland			
2.410	Weatherford International plc	188.607	0,82
		<u>188.607</u>	<u>0,82</u>
Schweiz			
15.107	Garrett Motion Inc.	263.315	1,14
		<u>263.315</u>	<u>1,14</u>
Vereinigtes Königreich			
6.854	Marex Group plc	262.919	1,14
2.648	nVent Electric PLC	270.017	1,17
		<u>532.936</u>	<u>2,31</u>
USA			
18.227	ACV Auctions Inc.	146.181	0,63
2.030	Agilysys Inc.	241.245	1,05
2.982	Agree Realty Corp.	214.793	0,93
11.680	Americold Realty Trust Inc.	150.205	0,65
12.793	Amicus Therapeutics Inc.	182.172	0,80
5.391	Antero Resources Corp.	185.774	0,81
1.458	Applied Industrial Technologies Inc.	374.370	1,62
5.551	Banner Corp.	347.826	1,51
4.072	Bentley Systems Inc.	155.408	0,67
5.828	Bio-Techne Corp.	342.745	1,48
1.836	Bright Horizons Family Solutions Inc.	186.170	0,81
649	CACI International Inc.	345.794	1,50
4.802	Cadence Bank	205.718	0,89
1.032	Carpenter Technology Corp. 0,000%	324.915	1,41
2.369	Casella Waste Systems Inc.	232.020	1,01
3.395	Champion Homes Inc.	286.878	1,25
727	Chemed Corp.	311.054	1,35

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

U.S. Small-Mid Cap Core Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
USA (Fortsetzung)			
1.920	Ciena Corp.	449.030	1,95
7.044	Clearwater Analytics Holdings Inc.	169.901	0,74
1.612	Coherent Corp.	297.527	1,29
605	Curtiss-Wright Corp.	333.518	1,45
7.631	Diebold Nixdorf Inc.	518.069	2,25
3.285	Donaldson Co Inc.	291.248	1,26
8.043	Doximity Inc.	356.144	1,55
820	Dycom Industries Inc.	277.078	1,21
6.169	Dynatrace Inc.	267.364	1,16
1.031	Eagle Materials Inc.	213.087	0,93
2.731	East West Bancorp Inc.	306.937	1,33
13.076	Embeckta Corp.	155.343	0,67
1.780	Encompass Health Corp.	188.929	0,82
5.043	Equity Lifestyle Properties Inc.	305.656	1,33
3.900	ExlService Holdings Inc.	165.516	0,72
1.161	F5 Inc.	296.357	1,28
5.165	Flowserve Corp.	358.348	1,56
2.783	Freshpet Inc.	169.568	0,74
909	GeneDx Holdings Corp.	118.225	0,51
1.869	Grand Canyon Education Inc.	310.833	1,35
5.168	GXO Logistics Inc.	272.044	1,18
3.183	Halozyme Therapeutics Inc.	214.216	0,93
18.263	Healthcare Realty Trust Inc.	309.559	1,34
3.182	Healthequity Inc.	291.503	1,27
2.256	IDACorp. Inc.	285.519	1,24
3.904	Integer Holdings Corp.	306.191	1,33
2.254	John Bean Technologies Corp.	339.610	1,48
1.120	Jones Lang LaSalle Inc.	376.846	1,64
1.140	Lincoln Electric Holdings Inc.	273.190	1,19
1.719	Louisiana-Pacific Corp.	138.826	0,60
4.793	Maplebar Inc.	215.589	0,94
3.230	Mercury Systems Inc.	235.822	1,02
3.307	Merit Medical Systems Inc.	291.479	1,27
2.335	Mueller Industries Inc.	268.058	1,16
7.515	National Vision Holdings Inc.	194.037	0,84
17.456	Old National Bancorp	389.443	1,69
2.573	Onto Innovation Inc.	406.174	1,77
790	OSI Systems Inc.	201.497	0,88
1.401	Owens Corning	156.786	0,68
8.494	Perella Weinberg Partners	146.946	0,64
1.094	Pool Corp.	250.253	1,09

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

U.S. Small-Mid Cap Core Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
USA (Fortsetzung)			
16.408	Primo Brands Corp.	268.271	1,17
3.570	Pure Storage Inc.	239.226	1,04
2.335	Q2 Holdings Inc.	168.494	0,73
1.709	Quaker Chemical Corp.	234.663	1,02
9.579	Revolve Group Inc.	289.190	1,26
7.910	Rexford Industrial Realty Inc.	306.275	1,33
2.659	SharkNinja Inc.	297.542	1,29
5.861	Sylvamo Corp.	282.207	1,23
970	Talen Energy Corp.	363.595	1,58
13.344	The Baldwin Insurance Group Inc.	320.656	1,39
1.635	The Brink's Company	190.854	0,83
6.444	The Carlyle Group Inc.	380.905	1,65
912	The Marzetti Company	149.951	0,65
5.823	Die Simply Good Foods Company	116.926	0,51
3.816	TransUnion	327.222	1,41
6.218	Twist Bioscience Corp.	197.235	0,86
3.143	UL Solutions Inc.	247.857	1,08
8.578	Vericel Corp.	308.893	1,34
9.441	Verra Mobility Corp.	211.573	0,92
9.008	Waystar Holding Corp.	295.012	1,28
3.577	Western Alliance Bancorp	300.718	1,31
		20.842.799	90,53
Aktien insgesamt		22.765.506	98,87
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		22.765.506	98,87
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		22.765.506	98,87
Sonstiges Nettovermögen		260.920	1,13
Nettovermögen insgesamt		23.026.426	100,00

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Global Leaders Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
<i>Aktien</i>			
Australien			
1.929	Pro Medicus Limited	284.330	0,43
		<u>284.330</u>	<u>0,43</u>
Österreich			
7.107	Erste Group Bank AG	859.436	1,31
		<u>859.436</u>	<u>1,31</u>
China			
26.000	Tencent Holdings Limited	2.001.103	3,05
		<u>2.001.103</u>	<u>3,05</u>
Frankreich			
4.362	Airbus SE	1.017.043	1,55
396	Hermes International SCA	987.535	1,51
2.213	Schneider Electric SE	610.909	0,94
24.131	TotalEnergies SE	1.576.463	2,41
		<u>4.191.950</u>	<u>6,41</u>
Deutschland			
1.662	Heidelberg Materials AG	435.560	0,66
1.126	MTU Aero Engines AG	470.160	0,72
307	Rheinmetall AG	563.188	0,86
		<u>1.468.908</u>	<u>2,24</u>
Indien			
27.736	HDFC Bank Limited – ADR	1.013.473	1,55
		<u>1.013.473</u>	<u>1,55</u>
Indonesien			
5.409	Sea Limited - ADR	690.026	1,05
		<u>690.026</u>	<u>1,05</u>
Irland			
1.516	Linde PLC	646.407	0,99
		<u>646.407</u>	<u>0,99</u>
Israel			
8.735	Oddity Tech Limited	350.972	0,54
		<u>350.972</u>	<u>0,54</u>
Italien			
1.988	Ferrari NV	734.685	1,12
		<u>734.685</u>	<u>1,12</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Global Leaders Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Japan			
17.800	Hitachi Limited	557.046	0,85
12.600	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	405.494	0,62
		<u>962.540</u>	<u>1,47</u>
Luxemburg			
37.171	CVC Capital Partners PLC	624.672	0,95
		<u>624.672</u>	<u>0,95</u>
Niederlande			
1.105	Argenx SE – ADR	929.250	1,42
		<u>929.250</u>	<u>1,42</u>
Republik Korea (Südkorea)			
2.480	SK Hynix Inc.	1.120.740	1,71
		<u>1.120.740</u>	<u>1,71</u>
Spanien			
51.142	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1.205.047	1,84
33.993	Iberdrola SA	737.650	1,13
		<u>1.942.697</u>	<u>2,97</u>
Schweden			
744	Spotify Technology SA	432.048	0,66
		<u>432.048</u>	<u>0,66</u>
Schweiz			
3.270	Galderma Group AG	669.192	1,02
		<u>669.192</u>	<u>1,02</u>
Taiwan			
7.741	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited – ADR	2.352.412	3,59
		<u>2.352.412</u>	<u>3,59</u>
Vereinigtes Königreich			
17.939	3i Group plc	789.022	1,20
30.439	BAE Systems PLC	703.258	1,07
12.995	Experian plc	589.084	0,90
6.655	Halma plc	317.380	0,48
5.588	London Stock Exchange Group PLC	674.295	1,04
		<u>3.073.039</u>	<u>4,69</u>
USA			
12.203	Alphabet Inc.	3.819.539	5,83
10.838	Amazon.com Inc.	2.501.628	3,83
7.133	Apple Inc.	1.939.177	2,96

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Global Leaders Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
USA (Fortsetzung)			
4.603	Applied Materials Inc.	1.182.925	1,81
5.432	Broadcom Inc.	1.880.015	2,87
2.975	Cencora Inc.	1.004.806	1,53
8.305	CRH plc	1.036.464	1,59
14.962	DexCom Inc.	993.028	1,52
2.139	Eli Lilly & Company	2.298.741	3,51
15.519	Abbildung Technology Solutions Inc.	633.796	0,97
6.937	Graco Inc.	568.626	0,87
4.061	Intercontinental Exchange Inc.	657.720	1,00
1.426	Intuit Inc.	944.611	1,44
1.949	Intuitive Surgical Inc.	1.103.836	1,68
3.031	JPMorgan Chase & Company	976.649	1,49
3.496	Mastercard Inc.	1.995.796	3,04
3.087	Meta Platforms Inc.	2.037.698	3,11
6.056	Microsoft Corp.	2.928.803	4,47
6.040	Netflix Inc.	566.310	0,86
3.103	Novanta Inc.	369.226	0,56
21.748	NVIDIA Corp.	4.056.002	6,18
4.865	ServiceNow Inc.	745.269	1,14
3.956	The Progressive Corp.	900.860	1,37
3.343	TKO Group Holdings Inc.	698.687	1,07
6.911	Uber Technologies Inc.	564.698	0,86
2.689	UnitedHealth Group Inc.	887.666	1,35
2.980	Vertex Pharmaceuticals Inc.	1.351.013	2,06
4.201	Walmart Inc.	468.033	0,71
		39.111.622	59,68
<i>Aktien insgesamt</i>		63.459.502	96,85
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		63.459.502	96,85
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		63.459.502	96,85
Sonstiges Nettovermögen		2.063.596	3,15
Nettovermögen insgesamt		65.523.098	100,00

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Global Leaders Sustainability Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
<i>Aktien</i>			
Australien			
12.751	IREN Limited	481.605	0,64
3.088	Pro Medicus Limited	455.164	0,60
		<u>936.769</u>	<u>1,24</u>
Österreich			
9.600	Erste Group Bank AG	1.160.910	1,54
		<u>1.160.910</u>	<u>1,54</u>
Brasilien			
441	Mercadolivre Inc.	888.289	1,18
54.653	NU Holdings Limited	914.891	1,21
		<u>1.803.180</u>	<u>2,39</u>
Kanada			
18.094	The North West Company Inc.	644.769	0,86
		<u>644.769</u>	<u>0,86</u>
China			
21.300	Contemporary Amperex Technology Company Limited	1.121.399	1,49
		<u>1.121.399</u>	<u>1,49</u>
Dänemark			
2.494	DSV A/S	633.736	0,84
		<u>633.736</u>	<u>0,84</u>
Frankreich			
5.801	Compagnie de Saint-Gobain SA	592.835	0,79
457	Hermes International SCA	1.139.655	1,51
2.769	Schneider Electric SE	764.395	1,01
		<u>2.496.885</u>	<u>3,31</u>
Deutschland			
2.904	Heidelberg Materials AG	761.050	1,01
2.411	SAP SE	590.340	0,78
		<u>1.351.390</u>	<u>1,79</u>
Hongkong			
112.800	AIA Group Limited	1.158.044	1,54
		<u>1.158.044</u>	<u>1,54</u>
Indien			
36.773	HDFC Bank Limited – ADR	1.343.685	1,79
		<u>1.343.685</u>	<u>1,79</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Global Leaders Sustainability Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Irland			
10.550	Kingspan Group plc	919.338	1,22
1.827	Linde PLC	779.015	1,03
		<u>1.698.353</u>	<u>2,25</u>
Italien			
12.193	Prysmian SpA	1.237.757	1,65
		<u>1.237.757</u>	<u>1,65</u>
Japan			
29.800	Hitachi Limited	932.582	1,24
4.300	Hoya Corp.	650.189	0,86
		<u>1.582.771</u>	<u>2,10</u>
Niederlande			
1.345	Argenx SE – ADR	1.131.078	1,50
845	ASML Holding NV	914.991	1,21
		<u>2.046.069</u>	<u>2,71</u>
Peru			
2.407	Credicorp Limited	690.809	0,92
		<u>690.809</u>	<u>0,92</u>
Republik Korea (Südkorea)			
3.601	SK Hynix Inc.	1.627.332	2,16
		<u>1.627.332</u>	<u>2,16</u>
Südafrika			
29.140	Clicks Group Limited	592.245	0,79
		<u>592.245</u>	<u>0,79</u>
Spanien			
54.661	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1.287.964	1,71
53.539	Iberdrola SA	1.161.800	1,54
		<u>2.449.764</u>	<u>3,25</u>
Schweden			
44.544	Atlas Copco AB	803.404	1,07
		<u>803.404</u>	<u>1,07</u>
Schweiz			
1.186	Lonza Group AG	805.240	1,07
		<u>805.240</u>	<u>1,07</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Global Leaders Sustainability Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Taiwan			
32.000	Chroma ATE Inc.	789.285	1,05
8.656	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited – ADR	2.630.472	3,49
		<u>3.419.757</u>	<u>4,54</u>
Vereinigtes Königreich			
20.349	3i Group plc	895.022	1,19
8.248	AstraZeneca PLC	1.533.157	2,04
24.015	Compass Group PLC	765.251	1,02
16.363	Experian plc	741.760	0,98
30.646	Halma plc	1.461.522	1,94
7.063	London Stock Exchange Group PLC	852.282	1,13
18.606	RELX plc	757.415	1,01
		<u>7.006.409</u>	<u>9,31</u>
USA			
13.221	Alphabet Inc.	4.138.173	5,49
12.221	Amazon.com Inc.	2.820.851	3,74
7.538	Apple Inc.	2.049.281	2,72
3.814	Applied Materials Inc.	980.160	1,30
7.544	Broadcom Inc.	2.610.978	3,47
3.281	Cencora Inc.	1.108.158	1,47
14.319	Corteva Inc.	959.803	1,27
9.352	CRH plc	1.167.131	1,55
2.169	Eli Lilly & Company	2.330.981	3,09
7.107	Graco Inc.	582.561	0,77
5.798	Intercontinental Exchange Inc.	939.044	1,25
1.612	Intuit Inc.	1.067.821	1,42
1.918	Intuitive Surgical Inc.	1.086.278	1,44
16.914	Laureate Education Inc.	569.494	0,76
3.783	Mastercard Inc.	2.159.639	2,86
6.537	Microsoft Corp.	3.161.424	4,20
23.829	NVIDIA Corp.	4.444.108	5,91
3.994	Palo Alto Networks Inc.	735.695	0,98
7.944	Pure Storage Inc.	532.327	0,71
4.485	ServiceNow Inc.	687.057	0,91
4.112	The Progressive Corp.	936.385	1,24
7.447	Uber Technologies Inc.	608.494	0,81
11.619	Walmart Inc.	1.294.473	1,71
		<u>36.970.316</u>	<u>49,07</u>
Aktien insgesamt		<u>73.580.993</u>	<u>97,68</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Global Leaders Sustainability Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
	Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	73.580.993	97,68
	Anlagen in Wertpapieren insgesamt	73.580.993	97,68
	Sonstiges Nettovermögen	1.744.124	2,32
	Nettovermögen insgesamt	75.325.117	100,00

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
<i>Aktien</i>			
Brasilien			
135.500	Banco BTG Pactual SA	1.300.166	1,20
14.723	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	358.392	0,33
38.000	Cury Construtora e Incorporadora SA	223.503	0,21
79.700	Direcional Engenharia SA	205.368	0,19
26.900	Embraer SA	434.936	0,40
179.901	Itau Unibanco Holding SA – ADR	1.288.091	1,19
758	Mercadolibre Inc.	1.526.809	1,41
60.876	NU Holdings Limited	1.019.064	0,94
		<u>6.356.329</u>	<u>5,87</u>
Chile			
26.298	Antofagasta PLC	1.162.353	1,08
1.964.485	Banco de Chile	379.421	0,35
60.734	Falabella SA	423.634	0,39
7.637	Latam Airlines Group SA – ADR	412.474	0,38
		<u>2.377.882</u>	<u>2,20</u>
China			
274.000	Alibaba Group Holding Limited	5.027.454	4,66
14.400	BeOne Medicines Limited	331.751	0,31
159.000	CMOC Group Limited	393.071	0,36
27.800	Contemporary Amperex Technology Company Limited	1.463.609	1,35
6.550	Eptolink Technology Inc Limited	404.580	0,37
72.000	Hansoh Pharmaceutical Group Co Limited	333.786	0,31
65.200	JD Health International Inc.	464.954	0,43
43.800	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Limited	400.985	0,37
53.100	NetEase Inc.	1.464.177	1,36
46.500	Neway Valve Suzhou Company Limited	346.428	0,32
29.800	Shenzhen Inovance Technology Company Limited – A	321.804	0,30
90.200	Tencent Holdings Limited	6.942.290	6,44
29.320	Tencent Music Entertainment Group	513.979	0,48
11.400	Trip.com Group Limited	811.491	0,75
9.955	Victory Giant Technology Huizhou Co Limited	410.399	0,38
129.000	Weichai Power Co Limited	312.443	0,29
36.050	WUS Printed Circuit Kunshan Co Limited	377.617	0,35
35.200	WuXi AppTec Company Limited - H	446.405	0,41
51.000	WuXi XDC Cayman Inc.	398.094	0,37
82.700	Yutong Bus Company Limited	387.668	0,36
7.400	Zhongji Innolight Co Limited	647.095	0,60
		<u>22.200.080</u>	<u>20,57</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Tschechien			
6.650	Komercni Banka AS	375.887	0,35
		<u>375.887</u>	<u>0,35</u>
Griechenland			
323.933	Eurobank SA	1.303.850	1,20
6.808	JUMBO SA	223.221	0,21
12.528	OPAP SA	281.208	0,26
87.600	Piraeus Bank SA	699.425	0,65
		<u>2.507.704</u>	<u>2,32</u>
Hongkong			
24.900	Hong Kong Exchanges & Clearing Limited	1.304.076	1,21
		<u>1.304.076</u>	<u>1,21</u>
Ungarn			
11.912	OTP Bank Nyrt	1.278.513	1,18
		<u>1.278.513</u>	<u>1,18</u>
Indien			
3.427	Apollo Hospitals Enterprise Limited	268.388	0,25
121.322	Bajaj Finance Limited	1.331.606	1,23
260.401	Bharat Electronics Limited	1.156.571	1,07
70.017	Bharti Airtel Limited	1.641.372	1,52
14.908	Central Depository Services India Limited	239.793	0,22
6.547	Cummins India Limited	322.486	0,30
6.431	Eicher Motors Limited	523.326	0,48
15.913	GE Vernova T&D India Limited	554.497	0,51
14.906	HDFC Asset Management Company Limited	443.633	0,41
146.693	HDFC Bank Limited	1.620.517	1,51
18.914	Hindustan Aeronautics Limited	922.978	0,85
1.654	Hitachi Energy India Limited	336.120	0,31
105.988	ICICI Bank Limited	1.583.696	1,47
19.510	Mahindra & Mahindra Limited	806.626	0,75
22.085	Max Healthcare Institute Limited	256.800	0,24
7.199	Radico Khaitan Limited	263.917	0,24
92.629	Reliance Industries Limited	1.616.996	1,50
32.958	The Indian Hotels Company Limited	270.416	0,25
12.172	TVS Motor Company Limited	503.783	0,47
23.251	UNO Minda Limited	330.607	0,31
99.010	Zomato Limited	306.296	0,28
		<u>15.300.424</u>	<u>14,17</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Indonesien			
1.670.300	Bank Central Asia Tbk PT	808.856	0,75
11.590	Sea Limited - ADR	1.478.536	1,37
		<u>2.287.392</u>	<u>2,12</u>
Kasachstan			
4.280	NAC Kazatomprom JSC – ADR	238.824	0,22
		<u>238.824</u>	<u>0,22</u>
Mexiko			
48.800	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	452.401	0,42
69.920	Prologis Property Mexico SA de CV	292.918	0,27
		<u>745.319</u>	<u>0,69</u>
Peru			
2.869	Credicorp Limited	823.403	0,76
		<u>823.403</u>	<u>0,76</u>
Philippinen			
204.284	BDO Unibank Inc.	467.360	0,43
64.330	International Container Terminal Services Inc.	619.968	0,57
		<u>1.087.328</u>	<u>1,00</u>
Polen			
15.163	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	359.689	0,33
		<u>359.689</u>	<u>0,33</u>
Republik Korea (Südkorea)			
1.545	HD Hyundai Electric Company Limited	830.121	0,77
2.886	HD Hyundai Heavy Industries Co Limited	1.019.732	0,94
2.877	HD Hyundai Marine Solution Company Limited	386.449	0,36
509	Hyosung Heavy Industries Corp.	629.294	0,58
3.945	Hyundai Rotem Company Limited	514.572	0,48
4.644	IsuPetasys Co Limited	384.274	0,36
8.723	Kakao Corp.	363.925	0,34
401	Samsung Biologics Company Limited	471.831	0,43
100.660	Samsung Electronics Company Limited	8.378.151	7,76
372	Samyang Foods Company Limited	317.887	0,29
17.835	SK Hynix Inc.	8.059.836	7,46
		<u>21.356.072</u>	<u>19,77</u>
Saudi-Arabien			
36.039	Saudi National Bank	363.965	0,34
		<u>363.965</u>	<u>0,34</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Singapur			
127.784	Grab Holdings Limited	637.642	0,59
		<u>637.642</u>	<u>0,59</u>
Südafrika			
6.311	Capitec Bank Holdings Limited	1.583.759	1,48
33.588	Naspers Limited	2.240.217	2,07
54.900	OUTsurance Group Limited	237.567	0,22
		<u>4.061.543</u>	<u>3,77</u>
Taiwan			
30.000	Accton Technology Corp.	1.131.414	1,05
16.000	Asia Vital Components Company Limited	768.916	0,71
4.000	Aspeed Technology Inc.	924.227	0,86
11.108	Bizlink Holding Inc.	537.355	0,50
19.000	Chroma ATE Inc.	468.638	0,43
51.000	Delta Electronics Inc.	1.563.070	1,45
18.000	Elite Material Company Limited	942.368	0,87
23.000	Gold Circuit Electronics Limited	502.882	0,47
5.061	Hon Precision Inc.	551.670	0,51
4.000	Jentech Precision Industrial Company Limited	349.449	0,32
5.000	King Slide Works Company Limited	596.738	0,55
14.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	690.624	0,64
31.030	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited – ADR	9.429.708	8,74
65.000	Unimicron Technology Corp.	455.112	0,42
7.500	Wiwynn Corp.	1.070.547	0,99
		<u>19.982.718</u>	<u>18,51</u>
Thailand			
1.146	Fabrinet	521.751	0,48
		<u>521.751</u>	<u>0,48</u>
Türkei			
113.394	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS	612.117	0,57
		<u>612.117</u>	<u>0,57</u>
Vereinigte Arabische Emirate			
85.278	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	482.030	0,45
224.861	Aldar Properties PJSC	532.651	0,49
140.179	Emaar Properties PJSC	536.252	0,50
66.975	Emirates NBD Bank PJSC	507.864	0,47
162.139	Salik Company PJSC	280.331	0,26
		<u>2.339.128</u>	<u>2,17</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
	USA		
9.844	Laureate Education Inc.	331.447	0,31
		331.447	0,31
Aktien insgesamt		107.449.233	99,50
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		107.449.233	99,50
Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
Aktien			
	Indien		
41.880	TVS Motor Co Limited*	4.660	0,00
		4.660	0,00
Aktien insgesamt		4.660	0,00
Summe andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		4.660	0,00
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		107.453.893	99,50
Sonstiges Nettovermögen		540.828	0,50
Nettovermögen insgesamt		107.994.721	100,00

* illiquides Wertpapier

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Leaders Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
<i>Aktien</i>			
Brasilien			
47.500	Embraer SA	768.009	1,20
122.108	Inter & Company Inc.	1.035.476	1,62
141.793	Itau Unibanco Holding SA – ADR	1.015.238	1,59
260	Mercadolibre Inc.	523.708	0,82
99.310	NU Holdings Limited	1.662.449	2,60
		<u>5.004.880</u>	<u>7,83</u>
China			
116.988	Alibaba Group Holding Limited	2.146.539	3,36
29.180	Contemporary Amperex Technology Company Limited	1.536.264	2,40
141.900	Fuyao Glass Industry Group Company Limited	1.317.538	2,06
136.626	Huaming Power Equipment Company Limited	490.427	0,77
84.700	JD Health International Inc.	604.012	0,95
59.400	NetEase Inc.	1.637.893	2,57
56.700	Tencent Holdings Limited	4.363.945	6,83
154.000	WuXi XDC Cayman Inc.	1.202.088	1,88
		<u>13.298.706</u>	<u>20,82</u>
Griechenland			
146.038	Eurobank SA	587.812	0,92
		<u>587.812</u>	<u>0,92</u>
Hongkong			
88.600	AIA Group Limited	909.599	1,42
		<u>909.599</u>	<u>1,42</u>
Indien			
84.927	Bajaj Finance Limited	932.141	1,46
279.703	Bharat Electronics Limited	1.242.301	1,95
73.008	Bharti Airtel Limited	1.711.489	2,68
83.941	CG Power & Industrial Solutions Limited 0,000%	604.578	0,95
36.323	Coforge Limited	672.836	1,05
9.646	Eicher Motors Limited	784.949	1,23
906.411	GMR Airports Limited	1.050.829	1,65
163.346	HDFC Bank Limited	1.804.484	2,83
82.716	Macrotech Developers Limited	976.436	1,53
105.134	Marico Limited	878.109	1,37
57.841	Max Healthcare Institute Limited	672.563	1,05
229.477	Zomato Limited	709.906	1,11
		<u>12.040.621</u>	<u>18,86</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Leaders Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Indonesien			
2.447.600	Bank Central Asia Tbk PT	1.185.269	1,86
3.969	Sea Limited - ADR	506.325	0,79
		<u>1.691.594</u>	<u>2,65</u>
Luxemburg			
79.707	Zabka Group SA	508.438	0,80
		<u>508.438</u>	<u>0,80</u>
Mexiko			
13.196	BBB Foods Inc.	440.614	0,69
61.400	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	569.209	0,89
		<u>1.009.823</u>	<u>1,58</u>
Peru			
3.731	Credicorp Limited	1.070.797	1,68
		<u>1.070.797</u>	<u>1,68</u>
Polen			
33.433	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	793.081	1,24
		<u>793.081</u>	<u>1,24</u>
Republik Korea (Südkorea)			
4.993	HD Hyundai Marine Solution Company Limited	670.679	1,05
2.670	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co Limited	754.358	1,18
23.404	Kakao Corp.	976.420	1,53
899	Samsung Biologics Company Limited	1.057.795	1,66
33.422	Samsung Electronics Company Limited	2.781.786	4,36
8.467	SK Hynix Inc.	3.826.332	5,99
		<u>10.067.370</u>	<u>15,77</u>
Singapur			
191.878	Grab Holdings Limited	957.471	1,50
		<u>957.471</u>	<u>1,50</u>
Südafrika			
2.831	Capitec Bank Holdings Limited	710.446	1,11
32.871	Clicks Group Limited	668.075	1,04
165.841	FirstRand Limited	908.814	1,42
27.228	Gold Fields Limited	1.193.205	1,87
10.014	Naspers Limited	667.903	1,05
		<u>4.148.443</u>	<u>6,49</u>
Taiwan			
3.000	Aspeed Technology Inc.	693.170	1,09
316.000	Hon Hai Precision Industry Company Limited	2.318.142	3,62

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Leaders Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
<i>Aktien (Fortsetzung)</i>			
	Taiwan (Fortsetzung)		
87.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	4.291.735	6,73
6.818	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited – ADR	2.071.922	3,24
		9.374.969	14,68
	Vereinigte Arabische Emirate		
407.740	Aldar Properties PJSC	965.855	1,51
111.519	Emirates NBD Bank PJSC	845.636	1,32
		1.811.491	2,83
<i>Aktien insgesamt</i>		63.275.095	99,07
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		63.275.095	99,07
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		63.275.095	99,07
Sonstiges Nettovermögen		595.924	0,93
Nettovermögen insgesamt		63.871.019	100,00

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
<i>Aktien</i>			
Brasilien			
6.723	Aura Minerals Inc.	338.940	0,97
9.881	CPFL Energia SA	96.092	0,28
87.300	Cury Construtora e Incorporadora SA	513.468	1,48
29.800	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	161.080	0,46
190.650	Direcional Engenharia SA	491.258	1,42
97.200	EcoRodovias Infraestrutura e Logistica SA	188.023	0,54
30.200	Grupo SBF SA	71.425	0,21
61.782	Inter & Company Inc.	523.911	1,51
30.200	Orizon Valorizacao de Residuos SA	385.343	1,11
35.069	TOTVS SA	269.301	0,78
29.200	Vivara Participacoes SA	177.126	0,51
		<u>3.215.967</u>	<u>9,27</u>
Kanada			
24.512	Aris Mining Corp.	397.830	1,14
		<u>397.830</u>	<u>1,14</u>
Chile			
7.463	Banco de Credito e Inversiones SA	483.782	1,39
1.048	Banco Itau Chile SA	23.207	0,07
99.081	Parque Arauco SA	328.840	0,95
116.087	Plaza SA	410.550	1,18
		<u>1.246.379</u>	<u>3,59</u>
China			
8.717	Atour Lifestyle Holdings Limited – ADR	343.450	0,99
61.500	Guizhou Chanhen Chemical Corp.	323.202	0,93
70.000	Harbin Electric Co Limited	149.575	0,43
42.300	Huaming Power Equipment Company Limited	151.838	0,44
25.300	Jones Tech PLC	178.513	0,51
93.100	Neway Valve Suzhou Company Limited	693.600	2,00
29.500	Shanghai Conant Optical Co Limited	204.685	0,59
30.089	Vnet Group Inc. – ADR	254.553	0,73
34.000	WuXi XDC Cayman Inc.	265.396	0,76
106.500	Yutong Bus Company Limited	499.234	1,44
67.200	Zhejiang Sanmei Chemical Industry Co Limited	584.935	1,69
		<u>3.648.981</u>	<u>10,51</u>
Tschechien			
56.807	Moneta Money Bank AS	534.426	1,54
		<u>534.426</u>	<u>1,54</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Georgien			
3.166	Lion Finance Group PLC	396.888	1,14
		396.888	1,14
Griechenland			
5.736	GEK TERNA SA	171.355	0,49
30.860	Optima Bank SA	279.616	0,81
505	Titan SA	31.157	0,09
		482.128	1,39
Indien			
14.277	360 ONE WAM Limited	188.900	0,54
29.299	Allied Blenders & Distillers Limited	200.005	0,58
12.837	Aster DM Healthcare Limited	87.987	0,25
9.308	Cartrade Tech Limited	292.559	0,84
14.924	Chalet Hotels Limited	144.459	0,42
79.721	City Union Bank Limited	256.691	0,74
64.326	Federal Bank Limited	191.090	0,55
38.360	Fortis Healthcare Limited	377.605	1,09
20.875	GE Vernova T&D India Limited	727.401	2,09
182.583	GMR Airports Limited	211.674	0,61
35.474	Hindustan Copper Limited	204.565	0,59
27.509	Hindustan Zinc Limited	187.404	0,54
30.257	Indian Bank	281.700	0,81
34.453	Laurus Labs Limited	425.452	1,23
2.103	Multi Commodity Exchange of India Limited	260.303	0,75
10.160	Muthoot Finance Limited	430.638	1,24
63.430	National Aluminium Co Limited	222.055	0,64
500	Neuland Laboratories Limited	84.613	0,24
42.226	Nippon Life India Asset Management Limited	414.369	1,19
16.905	Pricol Limited	123.751	0,36
28.221	Quality Power Electrical Equipment Limited	228.896	0,66
9.718	Radico Khaitan Limited	356.264	1,02
19.949	SAI Life Sciences Limited	201.766	0,58
11.719	Shaily Engineering Plastics Limited	295.271	0,85
25.290	Skipper Limited	123.018	0,35
8.916	Tbo Tek Limited	165.792	0,48
29.357	TD Power Systems Limited	228.638	0,66
197.131	The Karur Vysya Bank Limited	576.656	1,65
6.928	V2 Retail Limited	188.386	0,54
169.227	Vishal Mega Mart Limited	257.005	0,74
		7.934.913	22,83

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Kasachstan			
4.012	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC 0,000% – ADR	120.159	0,35
4.585	NAC Kazatomprom JSC – ADR	255.843	0,74
		<u>376.002</u>	<u>1,09</u>
Malaysia			
521.000	99 Speed Mart Retail Holdings Bhd	489.160	1,41
118.700	Kelington Group Bhd	152.104	0,44
579.400	Southern Cable Group Bhd	326.966	0,94
99.200	Sunway Construction Group Bhd	138.362	0,40
		<u>1.106.592</u>	<u>3,19</u>
Mexiko			
9.822	BBB Foods Inc.	327.957	0,94
215.230	Gentera SAB de CV	550.755	1,59
10.549	Industrias Penoles SAB de CV	554.607	1,60
		<u>1.433.319</u>	<u>4,13</u>
Marokko			
1.209	Societe d'Exploitation des Ports	125.992	0,36
		<u>125.992</u>	<u>0,36</u>
Pakistan			
173.189	Meezan Bank Limited	274.905	0,78
53.284	United Bank Limited	80.678	0,23
		<u>355.583</u>	<u>1,01</u>
Panama			
4.049	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	180.585	0,52
		<u>180.585</u>	<u>0,52</u>
Peru			
38.746	Hochschild Mining PLC	268.189	0,77
8.607	Intercorp Financial Services Inc.	364.593	1,05
		<u>632.782</u>	<u>1,82</u>
Republik Korea (Südkorea)			
751	APR Corp.	120.427	0,35
57.103	BNK Financial Group Inc.	629.083	1,81
7.684	Han Kuk Carbon Co Limited	159.222	0,46
995	Hansol Chemical Co Limited	157.136	0,45
8.982	Hanwha Engine	267.798	0,77
4.547	HD-Hyundai Marine Engine	282.501	0,81
2.030	IsuPetasys Co Limited	167.975	0,48
35.832	JB Financial Group Company Limited	638.014	1,84

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Republik Südkorea (Fortsetzung)			
3.507	Korea Investment Holdings Co Limited	393.657	1,13
1.291	LS Electric Co Limited	412.246	1,18
842	Rainbow Robotics	275.007	0,79
568	Robotis Co Limited	102.911	0,30
2.885	WONIK IPS Co Limited	135.984	0,39
		3.741.961	10,76
Saudi-Arabien			
6.425	Rasan Information Technology Co	198.533	0,57
		198.533	0,57
Südafrika			
44.529	DRDGOLD Limited	140.792	0,41
201.387	Pan African Resources PLC	328.466	0,95
756	Vukile Property Fund Limited	1.141	0,00
		470.399	1,36
Taiwan			
6.000	Acter Group Corp. Limited	149.137	0,43
7.000	AP Memory Technology Corp.	99.806	0,29
2.000	Aspeed Technology Inc.	462.114	1,33
3.000	AURAS Technology Co Limited	96.433	0,28
8.089	Bizlink Holding Inc.	391.310	1,13
8.000	Chenbro Micom Co Limited	255.881	0,74
12.000	Chroma ATE Inc.	295.982	0,85
5.000	Fositek Corp.	258.586	0,74
10.000	Gold Circuit Electronics Limited	218.645	0,63
6.601	Hon Precision Inc.	719.536	2,08
8.000	Innodisk Corp.	146.654	0,42
3.000	Jentech Precision Industrial Company Limited	262.087	0,75
7.000	L&K Engineering Co Limited	122.976	0,35
4.000	MPI Corp.	286.434	0,82
504.959	Taichung Commercial Bank Company Limited	334.273	0,96
39.000	Taiwan Union Technology Corp.	613.159	1,78
9.000	Tripod Technology Corp.	90.943	0,26
17.000	Universal Microwave Technology Inc.	367.368	1,06
		5.171.324	14,90
Thailand			
59.500	Kiatnakin Phatra Bank PCL	128.424	0,37
		128.424	0,37

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
<i>Aktien (Fortsetzung)</i>			
Türkei			
145.502	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS	785.441	2,26
31.957	Logo Yazilim Sanayi Ve Ticaret AS	112.052	0,32
		<u>897.493</u>	<u>2,58</u>
Vereinigte Arabische Emirate			
236.510	Air Arabia PJSC	300.086	0,87
109.513	Parkin Company PJSC	169.663	0,49
		<u>469.749</u>	<u>1,36</u>
Vereinigtes Königreich			
123.621	Airtel Africa PLC	591.887	1,70
		<u>591.887</u>	<u>1,70</u>
USA			
18.544	Laureate Education Inc.	624.377	1,80
		<u>624.377</u>	<u>1,80</u>
<i>Aktien insgesamt</i>		<u>34.362.514</u>	<u>98,93</u>
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		<u>34.362.514</u>	<u>98,93</u>
Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
<i>Aktien</i>			
Indien			
173	Hitachi Energy India Limited	35.156	0,10
		<u>35.156</u>	<u>0,10</u>
<i>Aktien insgesamt</i>		<u>35.156</u>	<u>0,10</u>
Summe andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		<u>35.156</u>	<u>0,10</u>
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		<u>34.397.670</u>	<u>99,03</u>
Sonstiges Nettovermögen		<u>336.582</u>	<u>0,97</u>
Nettovermögen insgesamt		<u>34.734.252</u>	<u>100,00</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente</i>			
Angola			
3.800.000	Angola (Govt of) 9,125% 26. Nov. 2049	3.272.679	0,67
		<u>3.272.679</u>	<u>0,67</u>
Argentinien			
2.300.000	Argentina (Govt of) 0,000% 15. Dez. 2035	232.103	0,05
7.048.000	Argentina (Govt of) 0,750% 09. Jul. 2030	6.004.895	1,23
6.000.000	Argentina (Govt of) 3,500% 09. Jul. 2041	4.152.000	0,85
6.753.409	Argentina (Govt of) 4,125% 09. Jul. 2046	4.808.427	0,99
2.350.000	Argentina (Govt of) 4,250% 09. Jan. 2038	2.043.673	0,42
14.700.000	Argentina (Govt of) 0,000% 15. Dez. 2035**	374.703	0,08
170.000	Provincia de Buenos Aires 5,875% 01. Sep. 2037	112.936	0,02
2.323.552	Provincia de Buenos Aires 6,625% 01. Sep. 2037	1.777.680	0,36
		<u>19.506.417</u>	<u>4,00</u>
Bahamas			
700.000	Nigeria Government International Bond 8,250% 24. Jun. 2036	779.989	0,16
		<u>779.989</u>	<u>0,16</u>
Bahrain			
2.800.000	Bahrain (Govt of) 5,250% 25. Jan. 2033	2.667.868	0,55
1.050.000	Bahrain (Govt of) 7,000% 26. Jan. 2026	1.051.838	0,22
1.500.000	CBB International Sukuk Programme Company WLL 6,250% 18. Okt. 2030	1.542.375	0,32
		<u>5.262.081</u>	<u>1,09</u>
Barbados			
1.200.000	Barbados (Govt of) 8,000% 26. Jun. 2035	1.264.872	0,26
		<u>1.264.872</u>	<u>0,26</u>
Benin			
1.500.000	Benin (Govt of) 6,875% 19. Jan. 2052	1.593.131	0,33
		<u>1.593.131</u>	<u>0,33</u>
Bermuda			
2.000.000	Bermuda (Govt of) 3,375% 20. Aug. 2050	1.385.620	0,28
		<u>1.385.620</u>	<u>0,28</u>
Bosnien und Herzegowina			
1.500.000	Federation of Bosnia & Herzegovina Eurobond 5,500% 17. Jul. 2030	1.828.834	0,37
		<u>1.828.834</u>	<u>0,37</u>
Brasilien			
7.200.000	Brazil (Govt of) 4,750% 14. Jan. 2050	5.230.800	1,07
5.400.000	Brazil (Govt of) 4,750% 14. Jan. 2050	3.923.100	0,80
990.000	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais 5,333% 15. Feb. 2028	990.079	0,20
		<u>10.143.979</u>	<u>2,07</u>

** Notleidendes Wertpapier

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Kamerun			
750.000	Cameroon (Govt of) 5,950% 07. Juli 2032	741.160	0,15
		<u>741.160</u>	<u>0,15</u>
Chile			
3.300.000	Chile (Govt of) 3,250% 21. Sep. 2071	2.046.000	0,42
		<u>2.046.000</u>	<u>0,42</u>
Kolumbien			
1.940.000	Colombia (Govt of) 4,125% 22. Feb. 2042	1.335.205	0,27
10.000.000	Colombia (Govt of) 4,125% 15. Mai 2051	6.177.499	1,27
1.200.000	Colombia Government International Bond 6,500% 26. Nov. 2038	1.364.407	0,28
		<u>8.877.111</u>	<u>1,82</u>
Costa Rica			
600.000	Costa Rica Government International Bond 6,550% 03. Apr. 2034	653.130	0,13
1.500.000	Costa Rica Government International Bond 7,300% 13. Nov. 2054	1.680.750	0,34
		<u>2.333.880</u>	<u>0,47</u>
Dominikanische Republik			
2.500.000	Dominican Republic (Govt of) 4,500% 30. Jan. 2030	2.445.235	0,50
5.800.000	Dominican Republic (Govt of) 4,875% 23. Sep. 2032	5.581.862	1,14
1.300.000	Dominican Republic (Govt of) 5,500% 22. Feb. 2029	1.314.950	0,27
1.300.000	Dominican Republic (Govt of) 5,875% 30. Jan. 2060	1.162.200	0,24
1.200.000	Dominican Republic (Govt of) 6,950% 15. Mrz. 2037	1.290.600	0,26
600.000	Dominican Republic International Bond 5,875% 28. Okt. 2035	600.900	0,12
		<u>12.395.747</u>	<u>2,53</u>
Ecuador			
2.805.000	Ecuador (Govt of) 0,000% 31. Jul. 2030	2.395.470	0,49
4.500.000	Ecuador (Govt of) 5,000% 31. Jul. 2040	3.495.236	0,72
2.800.000	Ecuador (Govt of) 6,900% 31. Jul. 2030	2.769.200	0,57
1.615.000	Ecuador (Govt of) 6,900% 31. Jul. 2035	1.422.815	0,29
		<u>10.082.721</u>	<u>2,07</u>
Ägypten			
4.300.000	Egypt (Govt of) 5,625% 16. Apr. 2030	5.040.727	1,03
5.500.000	Egypt (Govt of) 5,800% 30. Sep. 2027	5.561.875	1,14
3.500.000	Egypt (Govt of) 7,500% 16. Feb. 2061	3.051.300	0,63
3.000.000	Egypt (Govt of) 8,150% 20. Nov. 2059	2.816.340	0,58
		<u>16.470.242</u>	<u>3,38</u>
El Salvador			
900.000	El Salvador (Govt of) 0,250% 17. Apr. 2030	23.850	0,00
4.700.000	El Salvador (Govt of) 7,125% 20. Jan. 2050	4.315.305	0,88
		<u>4.339.155</u>	<u>0,88</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Gabun			
450.000	Gabon (Govt of) 6,625% 06. Feb. 2031	347.189	0,07
3.000.000	Gabon (Govt of) 7,000% 24. Nov. 2031	2.294.940	0,47
		<u>2.642.129</u>	<u>0,54</u>
Ghana			
1.330.000	Ghana (Govt of) 0,000% 03. Jul. 2026	1.305.063	0,27
244.679	Ghana (Govt of) 0,000% 03. Jan. 2030	216.156	0,04
1.600.000	Ghana (Govt of) 5,000% 03. Jul. 2029	1.572.160	0,32
5.800.000	Ghana (Govt of) 5,000% 03. Jul. 2035	5.293.829	1,09
		<u>8.387.208</u>	<u>1,72</u>
Guatemala			
2.600.000	Guatemala (Govt of) 3,700% 07. Okt. 2033	2.322.138	0,48
1.720.000	Guatemala (Govt of) 4,650% 07. Okt. 2041	1.481.350	0,30
3.200.000	Guatemala Government Bond 6,550% 06. Feb. 2037	3.405.600	0,70
		<u>7.209.088</u>	<u>1,48</u>
Ungarn			
9.500.000	Hungary (Govt of) 3,125% 21. Sep. 2051	5.841.929	1,20
1.150.000	Hungary (Govt of) 6,125% 22. Mai 2028	1.193.470	0,24
1.250.000	Hungary (Govt of) 6,750% 25. Sep. 2052	1.325.000	0,27
2.700.000	Hungary Government International Bond 2,125% 22. Sep. 2031	2.320.556	0,48
800.000	Magyar Export-Import Bank Zrt 6,125% 04. Dez. 2027	821.752	0,17
		<u>11.502.707</u>	<u>2,36</u>
Indonesien			
1.000.000	Indonesia (Govt of) 3,850% 15. Okt. 2030	983.000	0,20
2.000.000	Indonesia (Govt of) 4,750% 10. Sep. 2034	1.997.500	0,41
250.000	Indonesia (Govt of) 4,850% 11. Jan. 2033	252.656	0,05
700.000	Indonesia Government International Bond 4,900% 16. Apr. 2036	699.125	0,14
1.680.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,700% 06. Jun. 2032	1.696.800	0,35
1.400.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 5,200% 23. Jul. 2035	1.428.700	0,29
1.600.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 5,200% 23. Jul. 2035	1.632.800	0,33
		<u>8.690.581</u>	<u>1,77</u>
Irland			
830.810	Avenir Issuer III Ireland DAC 6,000% 22. Mrz. 2027	808.436	0,17
		<u>808.436</u>	<u>0,17</u>
Elfenbeinküste			
2.000.000	Ivory Coast (Govt of) 6,625% 22. Mrz. 2048	2.123.505	0,44
		<u>2.123.505</u>	<u>0,44</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Jamaika			
1.640.000	Jamaica (Govt of) 7,875% 28. Jul. 2045	1.977.020	0,41
		1.977.020	0,41
Kenia			
1.800.000	Kenya (Govt of) 6,300% 23. Jan. 2034	1.645.362	0,34
666.667	Kenya (Govt of) 7,000% 22. Mai 2027	677.573	0,14
		2.322.935	0,48
Kirgisistan			
3.900.000	Kyrgyz (Govt of) 7,750% 03. Jun. 2030	4.012.125	0,82
		4.012.125	0,82
Laos			
1.300.000	Laos Government International Bond 11,250% 12. Nov. 2030	1.316.250	0,27
		1.316.250	0,27
Libanon			
384.000	Lebanon (Govt of) 7,000% 20. Mrz. 2028**	88.320	0,02
		88.320	0,02
Luxemburg			
1.300.000	Eagle Funding Luxco Sarl 5,500% 17. Aug. 2030	1.322.100	0,27
		1.322.100	0,27
Mexiko			
12.800.000	Mexico (Govt of) 3,750% 19. Apr. 2071	7.551.999	1,55
600.000	Mexico (Govt of) 3,771% 24. Mai 2061	369.000	0,08
		7.920.999	1,63
Mongolei			
3.000.000	Mongolia (Govt of) 3,500% 07. Jul. 2027	2.906.250	0,60
		2.906.250	0,60
Marokko			
1.000.000	Morocco (Govt of) 2,375% 15. Dez. 2027	960.000	0,20
1.050.000	Morocco (Govt of) 4,000% 15. Dez. 2050	764.537	0,16
		1.724.537	0,36
Nigeria			
1.800.000	Africa Finance Corp. 7,500% 21. Apr. 2173	1.819.620	0,37
2.200.000	Nigeria (Govt of) 8,250% 28. Sep. 2051	2.158.750	0,44
1.000.000	Nigeria (Govt of) 8,375% 24. Mrz. 2029	1.065.100	0,22
530.000	Nigeria (Govt of) 9,625% 09. Jun. 2031	600.575	0,12
1.250.000	Nigeria (Govt of) 10,375% 09. Dez. 2034	1.481.179	0,30
590.000	Nigeria Government International Bond 8,631% 13. Jan. 2036	634.729	0,13

** Notleidendes Wertpapier

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Nigeria (Fortsetzung)			
1.080.000	Nigeria Government International Bond 9,130% 13. Jan. 2046	1.159.650	0,24
		8.919.603	1,82
Oman			
2.700.000	Oman (Govt of) 4,750% 15. Jun. 2026	2.700.000	0,55
1.600.000	Oman (Govt of) 5,625% 17. Jan. 2028	1.636.500	0,34
7.900.000	Oman (Govt of) 6,750% 17. Jan. 2048	8.712.198	1,80
		13.048.698	2,69
Pakistan			
500.000	Pakistan (Govt of) 6,000% 08. Apr. 2026	498.440	0,10
4.700.000	Pakistan (Govt of) 6,875% 05. Dez. 2027	4.738.188	0,97
1.100.000	Pakistan (Govt of) 8,875% 08. Apr. 2051	1.079.958	0,22
		6.316.586	1,29
Panama			
5.950.000	Panama (Govt of) 3,870% 23. Jul. 2060	3.929.975	0,81
1.700.000	Panama (Govt of) 3,875% 17. Mrz. 2028	1.669.400	0,34
1.800.000	Panama Government International Bond 4,500% 01. Apr. 2056	1.348.200	0,28
		6.947.575	1,43
Paraguay			
2.100.000	Pakistan (Govt of) 2,739% 29. Jan. 2033	1.877.400	0,38
4.800.000	Paraguay (Govt of) 5,400% 30. Mrz. 2050	4.492.200	0,92
1.150.000	Paraguay (Govt of) 6,000% 09. Feb. 2036	1.235.100	0,25
1.600.000	Paraguay (Govt of) 6,650% 04. Mrz. 2055	1.743.800	0,36
		9.348.500	1,91
Peru			
300.000	Corporacion Financiera de Desarrollo SA 5,500% 06. Mai 2030	308.250	0,06
2.630.000	Peru (Govt of) 2,783% 23. Jan. 2031	2.434.065	0,50
2.300.000	Peru (Govt of) 3,000% 15. Jan. 2034	2.001.000	0,41
2.800.000	Peru (Govt of) 3,230% 28. Jul. 2121	1.528.800	0,31
3.300.000	Peru (Govt of) 3,600% 15. Jan. 2072	2.092.200	0,43
		8.364.315	1,71
Philippinen			
1.300.000	Philippines (Govt of) 1,648% 10. Jun. 2031	1.131.813	0,23
670.000	Philippines (Govt of) 3,200% 06. Jul. 2046	480.725	0,10
1.000.000	Philippines (Govt of) 3,700% 02. Feb. 2042	825.000	0,17
1.600.000	Philippines (Govt of) 4,200% 29. Mrz. 2047	1.338.000	0,27
800.000	Philippines (Govt of) 5,000% 13. Jan. 2037	809.000	0,17
1.200.000	Philippines (Govt of) 5,500% 04. Feb. 2035	1.269.864	0,26

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Philippinen (Fortsetzung)			
300.000	Philippines (Govt of) 5,900% 04. Feb. 2050	316.350	0,06
		<u>6.170.752</u>	<u>1,26</u>
Polen			
3.900.000	Poland (Govt of) 5,500% 04. Apr. 2053	3.721.601	0,76
		<u>3.721.601</u>	<u>0,76</u>
Rumänien			
2.535.000	Romania (Govt of) 2,000% 14. Apr. 2033	2.415.078	0,50
4.480.000	Romania (Govt of) 2,875% 13. Apr. 2042	3.464.328	0,71
1.600.000	Romania (Govt of) 3,000% 27. Feb. 2027	1.573.319	0,32
900.000	Romania (Govt of) 5,250% 25. Nov. 2027	914.344	0,19
800.000	Romania (Govt of) 5,625% 22. Feb. 2036	927.952	0,19
200.000	Romanian Government International Bond 5,625% 22. Feb. 2036	231.988	0,05
		<u>9.527.009</u>	<u>1,96</u>
Saudi-Arabien			
4.100.000	Saudi (Govt of) 3,450% 02. Feb. 2061	2.612.211	0,54
800.000	Saudi (Govt of) 3,450% 02. Feb. 2061	509.700	0,10
2.300.000	Saudi (Govt of) 5,000% 16. Jan. 2034	2.346.472	0,48
		<u>5.468.383</u>	<u>1,12</u>
Senegal			
4.050.000	Senegal (Govt of) 6,750% 13. Mrz. 2048	2.156.625	0,44
		<u>2.156.625</u>	<u>0,44</u>
Südafrika			
1.300.000	Republic of South Africa Government International Bond 6,125% 11. Dez. 2037	1.282.775	0,26
2.500.000	Republic of South Africa Government International Bond 7,250% 11. Dez. 2055	2.475.000	0,51
1.000.000	South Africa (Govt of) 4,850% 27. Sep. 2027	1.013.000	0,21
2.200.000	South Africa (Govt of) 5,750% 30. Sep. 2049	1.856.250	0,38
		<u>6.627.025</u>	<u>1,36</u>
Sri Lanka			
1.400.000	Sri Lanka (Govt of) 3,100% 15. Jan. 2030	1.324.750	0,27
2.900.000	Sri Lanka (Govt of) 3,350% 15. Mrz. 2033	2.483.125	0,51
1.500.000	Sri Lanka (Govt of) 3,600% 15. Jun. 2035	1.137.817	0,23
900.000	Sri Lanka (Govt of) 3,600% 15. Mai 2036	815.625	0,17
1.800.000	Sri Lanka (Govt of) 3,600% 15. Feb. 2038	1.633.500	0,33
2.482.000	Sri Lanka (Govt of) 4,000% 15. Apr. 2028	2.376.515	0,49
		<u>9.771.332</u>	<u>2,00</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Suriname			
1.200.000	Suriname Government International Bond 8,500% 06. Nov. 2035	1.296.300	0,27
		<u>1.296.300</u>	<u>0,27</u>
Trinidad & Tobago			
800.000	Trinidad & Tobago (Govt of) 5,950% 14. Jan. 2031	817.600	0,17
3.200.000	Trinidad & Tobago (Govt of) 6,400% 26. Jun. 2034	3.222.400	0,66
		<u>4.040.000</u>	<u>0,83</u>
Tunesien			
30.000.000	Tunisia (Govt of) 4,300% 02. Aug. 2030	167.024	0,03
1.900.000	Tunisia (Govt of) 6,375% 15. Jul. 2026	2.227.655	0,46
		<u>2.394.679</u>	<u>0,49</u>
Türkei			
1.000.000	Turkey (Govt of) 4,875% 16. Apr. 2043	770.150	0,16
600.000	Turkey (Govt of) 5,250% 13. Mrz. 2030	596.633	0,12
1.300.000	Turkey (Govt of) 7,625% 26. Apr. 2029	1.396.733	0,29
800.000	Turkey (Govt of) 7,625% 15. Mai 2034	867.288	0,18
1.300.000	Turkey (Govt of) 9,375% 14. Mrz. 2029	1.459.224	0,30
400.000	Turkiye Government International Bond 5,250% 13. Mrz. 2030	397.755	0,08
		<u>5.487.783</u>	<u>1,13</u>
Ukraine			
2.100.000	Ukraine (Govt of) 0,000% 01. Feb. 2036	1.181.250	0,24
1.191.313	Ukraine (Govt of) 4,500% 01. Feb. 2034	723.723	0,15
5.000.000	Ukraine (Govt of) 4,500% 01. Feb. 2036	2.925.000	0,60
3.216.000	Ukraine Government International Bond 4,000% 01. Feb. 2032	2.395.920	0,49
700.000	Ukraine Government International Bond 4,500% 01. Feb. 2036	409.500	0,08
		<u>7.635.393</u>	<u>1,56</u>
Vereinigte Arabische Emirate			
700.000	Abu Dhabi (Govt of) 2,700% 02. Sep. 2070	388.647	0,08
3.100.000	Finance Department Government of Sharjah 4,000% 28. Juli 2050	2.076.256	0,43
900.000	Finance Department Government of Sharjah 4,625% 17. Jan. 2031	1.068.585	0,22
1.000.000	Finance Department Government of Sharjah 6,125% 06. Mrz. 2036	1.030.260	0,21
1.300.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 4,500% 05. Apr. 2169	1.294.313	0,27
6.800.000	United Arab Emirates (Govt of) 3,000% 15. Sep. 2051	4.619.070	0,95
		<u>10.477.131</u>	<u>2,16</u>
USA			
4.800.000	United States Treasury Bill 3,628% 28. Mai 2026	4.731.895	0,97
8.250.000	United States Treasury Bill 3,963% 11. Jun. 2026	8.122.650	1,67
4.100.000	United States Treasury Bill 3,978% 09. Jul. 2026	4.027.314	0,83
6.200.000	United States Treasury Bill 3,559% 29. Okt. 2026	6.026.755	1,24

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)</i>			
USA (Fortsetzung)			
4.055.000	United States Treasury Bill 3,644% 03. Sep. 2026	3.963.262	0,81
3.300.000	United States Treasury Bill 4,250% 15. Aug. 2054	2.984.631	0,61
		<u>29.856.507</u>	<u>6,13</u>
Uruguay			
600.000	Uruguay (Govt of) 4,975% 20. Apr. 2055	545.700	0,11
3.000.000	Uruguay (Govt of) 5,250% 10. Sep. 2060	2.805.000	0,57
1.200.000	Uruguay (Govt of) 5,750% 28. Okt. 2034	1.279.200	0,26
		<u>4.629.900</u>	<u>0,94</u>
Usbekistan			
1.100.000	Uzbekistan (Govt of) 5,375% 29. Mai 2027	1.320.811	0,27
1.400.000	Uzbekistan (Govt of) 6,900% 28. Feb. 2032	1.502.144	0,31
		<u>2.822.955</u>	<u>0,58</u>
Sambia			
3.000.000	Zambia (Govt of) 0,500% 31. Dez. 2053	2.122.051	0,43
1.838.356	Zambia (Govt of) 5,750% 30. Jun. 2033	1.807.343	0,37
		<u>3.929.394</u>	<u>0,80</u>
	<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente insgesamt</i>	<u>336.235.854</u>	<u>68,93</u>
<i>Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere</i>			
Irland			
2.281.775	Avenir Issuer IV Ireland DAC 6,000% 30. Dez. 2027	2.218.935	0,45
		<u>2.218.935</u>	<u>0,45</u>
Suriname			
244.330	Suriname Government International Bond 9,000% 31. Dez. 2050	291.327	0,06
		<u>291.327</u>	<u>0,06</u>
	<i>Summe Forderungs- und hypothekenbesicherte Wertpapiere</i>	<u>2.510.262</u>	<u>0,51</u>
<i>Anleihen</i>			
Australien			
1.900.000	Nickel Industries Limited 9,000 % 30. Sep. 2030	1.966.500	0,41
		<u>892.125</u>	<u>0,18</u>
Brasilien			
1.700.000	Aegea Finance Sarl 7,625% 20. Jan. 2036	1.623.135	0,33
1.400.000	CSN Inova Ventures 6,750% 28. Jan. 2028	1.294.937	0,27
1.600.000	PRIO Luxembourg Holding Sarl 6,750% 15. Okt. 2030	1.559.808	0,32

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
<i>Anleihen</i>			
Brasilien (Fortsetzung)			
1.300.000	Raizen Fuels Finance SA 6,700% 25. Feb. 2037	1.053.000	0,22
1.420.000	Yinson Bergenia Production BV 8,498% 31. Jan. 2045	1.491.895	0,31
		<u>7.022.775</u>	<u>1,45</u>
Kanada			
1.700.000	Aris Mining Corp. 8,000% 31. Okt. 2029	1.773.831	0,36
		<u>1.773.831</u>	<u>0,36</u>
Chile			
200.000	Banco del Estado de Chile 7,950% 02. Nov. 2172	211.438	0,04
2.600.000	Corporacion Nacional del Cobre de Chile 3,700% 30. Jan. 2050	1.846.130	0,38
1.850.000	Corporacion Nacional del Cobre de Chile 6,440% 26. Jan. 2036	2.000.358	0,42
1.700.000	Inversiones CMPC SA 6,700% 09. Dez. 2057	1.707.327	0,35
1.350.000	Latam Airlines Group SA 7,875% 15. Apr. 2030	1.416.515	0,29
		<u>7.181.768</u>	<u>1,48</u>
China			
1.600.000	China Oil & Gas Group Limited 4,700 % 30. Jun. 2026	1.572.000	0,32
		<u>1.572.000</u>	<u>0,32</u>
Kolumbien			
1.200.000	Avianca Midco 2 PLC 9,000% 01. Dez. 2028	1.209.492	0,25
1.750.000	Banco Davivienda SA 6,650% 22. Okt. 2169	1.646.400	0,35
1.500.000	Bancolombia SA 8,625% 24. Dez. 2034	1.601.580	0,33
		<u>4.457.472</u>	<u>0,93</u>
Costa Rica			
1.000.000	Liberty Costa Rica Senior Secured Finance 10,875% 15. Jan. 2031	1.048.130	0,21
		<u>1.048.130</u>	<u>0,21</u>
El Salvador			
850.000	Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa 8,650% 24. Jan. 2033	911.625	0,19
		<u>911.625</u>	<u>0,19</u>
Ungarn			
1.450.000	OTP Bank Nyrt 7,300% 30. Jul. 2035	1.522.674	0,31
		<u>1.522.674</u>	<u>0,31</u>
Indien			
1.500.000	IRB Infrastructure Developers Limited 7,110% 11. Mrz. 2032	1.550.625	0,32
1.100.000	Network i2i Limited 3,975% 03. Jun. 2169	1.095.875	0,22
1.649.200	SAEL 7,800% 31. Jul. 2031	1.675.999	0,35
1.300.000	Vedanta Resources Finance II PLC 9,850% 24. Apr. 2033	1.337.375	0,27
		<u>5.659.874</u>	<u>1,16</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
<i>Bonds (Fortsetzung)</i>			
Indonesien			
900.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 3,750% 30. Mrz. 2026	892.125	0,18
1.500.000	Pertamina Hulu Energi PT 5,250% 21. Mai 2030	1.529.531	0,31
750.000	Pertamina Persero PT 2,300% 09. Feb. 2031	666.094	0,14
2.200.000	Pertamina Persero PT 3,100% 27. Aug. 2030	2.058.375	0,42
1.300.000	Pertamina Persero PT 6,000% 03. Mai 2042	1.321.567	0,27
200.000	Pertamina Persero PT 6,450% 30. Mai 2044	213.376	0,04
1.584.495	Sorik Marapi Geothermal Power PT 7,750% 05. Aug. 2031	1.622.127	0,33
		<u>8.303.195</u>	<u>1,69</u>
Irak			
1.300.000	Pearl Petroleum Co Limited 13,000% 15. Mai 2028	1.413.347	0,29
		<u>1.413.347</u>	<u>0,29</u>
Kasachstan			
1.600.000	ForteBank JSC 7,750% 04. Feb. 2030	1.606.560	0,33
1.250.000	Kaspi.KZ JSC 6,250% 26. Mrz. 2030	1.274.238	0,26
		<u>2.880.798</u>	<u>0,59</u>
Luxemburg			
700.000	WE Soda Investments Holding PLC 9,375% 14. Feb. 2031	703.500	0,14
		<u>703.500</u>	<u>0,14</u>
Macau			
1.800.000	Melco Resorts Finance Limited 5,375% 04. Dez. 2029	1.778.652	0,36
		<u>1.778.652</u>	<u>0,36</u>
Malaysia			
2.200.000	Dua Capital Limited 2,780% 11. Mai 2031	2.031.656	0,42
2.300.000	Khazanah Capital Limited 4,759% 05. Sep. 2034	2.323.920	0,48
		<u>4.355.576</u>	<u>0,90</u>
Mexiko			
1.300.000	Banco Mercantil del Norte SA 8,375% 20. Feb. 2173	1.361.100	0,28
200.000	Banco Mercantil del Norte SA Perp 8,375% 20. Feb. 2174	209.400	0,04
300.000	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 5,875% 07. Mai 2030	310.110	0,06
400.000	Credito Real SAB de CV 0,000% 01. Feb. 2028*	0	0,00
7.100.000	Petroleos Mexicanos 6,750% 21. Sep. 2047	5.823.420	1,20
3.800.000	Petroleos Mexicanos 6,840% 23. Jan. 2030	3.860.420	0,79
1.750.000	Petroleos Mexicanos 6,950% 28. Jan. 2060	1.420.300	0,29
600.000	Petroleos Mexicanos 7,690% 23. Jan. 2050	537.804	0,11
1.750.000	Saavi Energia S.à.r.l. 8,875% 10. Feb. 2035	1.892.494	0,38
		<u>15.415.048</u>	<u>3,15</u>

* illiquides Wertpapier

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
<i>Bonds (Fortsetzung)</i>			
Niederlande			
1.950.000	Prosus NV 3,061% 13. Jul. 2031	1.770.834	0,36
		<u>1.770.834</u>	<u>0,36</u>
Oman			
2.000.000	National Bank of Oman SAOG Perp 6,625% 19. Mai 2174	2.001.460	0,41
		<u>2.001.460</u>	<u>0,41</u>
Peru			
2.000.000	Banco de Credito del Peru S.A. 6,450% 30. Jul. 2035	2.087.499	0,43
1.600.000	Compania de Minas Buenaventura SAA 6,800% 04. Feb. 2032	1.664.208	0,34
1.900.000	Minsur SA 4,500% 28. Okt. 2031	1.815.735	0,37
1.800.000	Volcan Cia Minera SAA 8,500% 28. Okt. 2032	1.847.034	0,38
		<u>7.414.476</u>	<u>1,52</u>
Polen			
1.700.000	Bank Polska Kasa Opieki SA 4,010 % 27. Feb. 2036	1.984.434	0,41
		<u>1.984.434</u>	<u>0,41</u>
Rumänien			
1.500.000	Banca Transilvania SA Perp 7,125% 27. Mai 2174	1.775.122	0,36
		<u>1.775.122</u>	<u>0,36</u>
Saudi-Arabien			
200.000	Dar Al-Arkan Sukuk Co Limited 7,250% 02. Jul. 2030	202.714	0,04
1.400.000	Dar Al-Arkan Sukuk Company Limited 7,250% 02. Jul. 2030	1.418.998	0,29
4.000.000	Gaci First Investment Company 4,875% 14. Feb. 2035	3.968.160	0,81
1.450.000	SAB AT1 Limited 6,500% 21. Nov. 2173	1.471.243	0,30
		<u>7.061.115</u>	<u>1,44</u>
Serbien			
1.900.000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrad 7,000% 28. Okt. 2029	1.899.411	0,39
		<u>1.899.411</u>	<u>0,39</u>
Südafrika			
990.000	Stillwater Mining Company 4,000% 16. Nov. 2026	981.338	0,20
		<u>981.338</u>	<u>0,20</u>
Trinidad & Tobago			
2.065.000	Heritage Petroleum Company Limited 9,000% 12. August 2029	2.128.251	0,44
1.256.667	Port Of Spain Waterfront Development 7,875% 19. Feb. 2040	1.250.522	0,26
		<u>3.378.773</u>	<u>0,70</u>
Türkei			
1.400.000	Cimko Cimento VE Beton Sanayi Ticaret AS 10,750% 21. Mai 2030	1.481.813	0,30
1.300.000	Türkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 5,750% 06. Jul. 2026	1.307.147	0,27
1.800.000	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO Perp 8,195% 06. Jan. 2174	1.803.060	0,37

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
<i>Bonds (Fortsetzung)</i>			
Türkei (Fortsetzung)			
1.000.000	Turkiye Varlik Fonu Yonetimi AS 6,875% 10. Feb. 2031	1.020.075	0,21
800.000	Turkiye Varlik Fonu Yonetimi AS 8,250% 14. Feb. 2029	858.500	0,18
		<u>6.470.595</u>	<u>1,33</u>
Vereinigte Arabische Emirate			
1.800.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC 5,361% 10. Mrz. 2035	1.828.854	0,37
800.000	Abu Dhabi Developmental Holding Company PJSC 5,375% 08. Mai 2029	828.888	0,17
1.800.000	Aldar Properties PJSC 6,623% 15. Apr. 2055	1.879.398	0,38
2.000.000	MAF Global Securities Limited Perp 5,748% 20. Feb. 2174	1.983.575	0,41
1.700.000	Sobha Sukuk Limited 8,750% 17. Jul. 2028	1.767.405	0,36
		<u>8.288.120</u>	<u>1,69</u>
Uruguay			
1.600.000	Navios South American Logistics Inc. 8,875% 14. Jul. 2030	1.651.152	0,33
		<u>1.651.152</u>	<u>0,33</u>
Usbekistan			
2.000.000	Ipoteka-Bank ATIB 6,450 % 09. Okt. 2030	1.997.600	0,41
1.300.000	Uzauto Motors AJ 7,375% 19. Nov. 2030	1.301.026	0,27
		<u>3.298.626</u>	<u>0,68</u>
<i>Summe Anleihen</i>		<u>115.942.221</u>	<u>23,76</u>
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		<u>454.688.337</u>	<u>93,20</u>
Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente</i>			
Libanon			
286.000	Lebanon (Govt of) 5,800% 14. Apr. 2020**	65.780	0,01
469.000	Lebanon (Govt of) 6,100% 04. Okt. 2022**	107.870	0,02
576.000	Lebanon (Govt of) 6,150% 19. Jun. 2020**	132.480	0,03
2.293.000	Lebanon (Govt of) 6,650% 22. Apr. 2024**	527.390	0,11
4.544.000	Lebanon (Govt of) 6,750% 29. Nov. 2027**	1.045.120	0,21
316.000	Lebanon (Govt of) 7,000% 20. Mrz. 2028**	72.680	0,01
2.400.000	Lebanon (Govt of) 7,150% 20. Nov. 2031**	554.400	0,11
8.600.000	Lebanon (Govt of) 8,200% 17. Mai 2033**	1.986.600	0,41
		<u>4.492.320</u>	<u>0,91</u>
Venezuela			
50.000	Venezuela (Govt of) 8,250% 13. Okt. 2024**	13.925	0,00
2.600.000	Venezuela (Govt of) 11,950% 05. Aug. 2031**	826.800	0,17

** Notleidendes Wertpapier

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Venezuela (Fortsetzung)			
850.000	Venezuela Government International Bond 12,750% 23. Aug. 2022**	269.875	0,06
		<u>1.110.600</u>	<u>0,23</u>
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente insgesamt			
		<u>5.602.920</u>	<u>1,14</u>
Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)			
Anleihen			
Venezuela			
530.000	Petroleos de Venezuela SA 8,500% 27. Okt. 2020**	531.950	0,11
20.690.000	Petroleos de Venezuela SA 12,750% 31. Jan. 2026**	5.875.959	1,21
		<u>6.407.909</u>	<u>1,32</u>
Summe Anleihen			
		<u>6.407.909</u>	<u>1,32</u>
Summe andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		<u>12.010.829</u>	<u>2,46</u>
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		<u>466.699.166</u>	<u>95,66</u>
Sonstiges Nettovermögen		<u>21.153.184</u>	<u>4,34</u>
Nettovermögen insgesamt		<u><u>487.852.350</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

** Notleidendes Wertpapier

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Local Currency Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente</i>			
Argentinien			
408.000	Argentina (Govt of) 1,000% 09. Jul. 2029	363.732	0,33
350.000.000	Argentina (Govt of) 29,500% 30. Mai 2030	264.180	0,24
1.000.000	Argentina (Govt of) 0,000% 15. Dez. 2035**	25.490	0,02
		<u>653.402</u>	<u>0,59</u>
Armenien			
42.000.000	Armenia (Govt of) 9,250% 29. Apr. 2028	112.301	0,10
145.000.000	Republic of Armenia Treasury Bonds 8,400% 29. Apr. 2028	380.959	0,35
		<u>493.260</u>	<u>0,45</u>
Brasilien			
11.300	Brazil (Govt of) 10,000% 01. Jan. 2029	1.904.182	1,74
7.400	Brazil (Govt of) 10,000% 01. Jan. 2033	1.136.348	1,04
7.700	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% 01. Jul. 2027	1.165.896	1,07
6.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% 01. Jan. 2030	662.740	0,61
33.200	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% 01. Jan. 2032	2.810.442	2,57
		<u>7.679.608</u>	<u>7,03</u>
China			
2.000.000	China (Govt of) 1,920% 15. Jan. 2055	263.371	0,24
1.000.000	China (Govt of) 2,040% 25. Nov. 2034	145.421	0,13
1.600.000	China (Govt of) 2,190% 25. Sep. 2054	221.445	0,20
4.000.000	China (Govt of) 2,250% 29. Aug. 2039	582.946	0,53
1.500.000	China (Govt of) 2,600% 15. Sep. 2030	224.765	0,21
1.300.000	China (Govt of) 3,270% 19. Nov. 2030	202.365	0,19
500.000	China (Govt of) 3,270% 19. Nov. 2030	77.833	0,07
350.000	China (Govt of) 3,720% 12. Apr. 2051	63.167	0,06
3.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 2,720% 16. Aug. 2034	446.814	0,41
3.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 2,750% 26. Jul. 2034	448.345	0,41
7.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 2,500% 13. Jan. 2031	1.028.462	0,94
		<u>3.704.934</u>	<u>3,39</u>
Kolumbien			
1.100.000.000	Bogota Distrito Capital 13,140% 05. Nov. 2035	291.500	0,27
3.300.000.000	Colombia (Govt of) 7,000% 30. Jun. 2032	651.057	0,60
3.600.000.000	Colombia (Govt of) 9,250% 28. Mai 2042	721.761	0,66
200.000	Colombia Government International Bond 6,500% 26. Nov. 2038	227.401	0,21
3.500.000.000	Colombian TES 7,250% 26. Okt. 2050	541.718	0,50
5.420.000.000	Colombian TES 12,750% 28. Nov. 2040	1.404.882	1,28
		<u>3.838.319</u>	<u>3,52</u>

** Notleidendes Wertpapier

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Local Currency Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Tschechien			
18.600.000	Czech Republic (Govt of) 1,000% 26. Juni 2026	893.559	0,82
28.650.000	Czech Republic (Govt of) 1,200% 13. Mrz. 2031	1.208.692	1,11
32.900.000	Czech Republic (Govt of) 1,500% 24. Apr. 2040	1.052.215	0,96
19.400.000	Czech Republic (Govt of) 3,600% 03. Juni 2036	863.225	0,79
		<u>4.017.691</u>	<u>3,68</u>
Dominikanische Republik			
16.000.000	Dominican Republic (Govt of) 10,750% 01. Jun. 2036	275.647	0,25
		<u>275.647</u>	<u>0,25</u>
Ägypten			
57.100.000	Egypt Government Bond 21,738% 07. Okt. 2028	1.207.138	1,10
15.000.000	Egypt Treasury Bills 0,000% 10. Mrz. 2026	300.174	0,27
		<u>1.507.312</u>	<u>1,37</u>
Ghana			
30.841	Ghana (Govt of) 8,350% 16. Feb. 2027	2.736	0,00
30.932	Ghana (Govt of) 8,500% 15. Feb. 2028	2.596	0,00
31.024	Ghana (Govt of) 8,650% 13. Feb. 2029	2.468	0,00
8.057.665	Ghana (Govt of) 8,800% 12. Feb. 2030	605.030	0,55
27.738	Ghana (Govt of) 8,950% 11. Feb. 2031	2.005	0,00
2.427.819	Ghana (Govt of) 9,100% 10. Feb. 2032	168.213	0,15
27.902	Ghana (Govt of) 9,250% 08. Feb. 2033	1.882	0,00
27.984	Ghana (Govt of) 9,400% 07. Feb. 2034	1.853	0,00
28.066	Ghana (Govt of) 9,550% 06. Feb. 2035	1.830	0,00
28.148	Ghana (Govt of) 9,700% 05. Feb. 2036	1.818	0,00
28.232	Ghana (Govt of) 9,850% 03. Feb. 2037	1.811	0,00
28.314	Ghana (Govt of) 10,000% 02. Feb. 2038	1.808	0,00
		<u>794.050</u>	<u>0,70</u>
Hongkong			
1.000.000	Hong Kong (Govt of) 3,300% 07. Jun. 2033	153.943	0,14
3.800.000	Hong Kong (Govt of) 3,300% 07. Jun. 2033	584.984	0,54
		<u>738.927</u>	<u>0,68</u>
Ungarn			
275.000.000	Hungary (Govt of) 3,000% 25. Apr. 2041	517.807	0,47
462.000.000	Hungary Government Bond 4,500% 27. Mai 2032	1.262.133	1,15
160.000.000	Hungary Government Bond 9,500% 21. Okt. 2026	501.204	0,46
		<u>2.281.144</u>	<u>2,08</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Local Currency Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Indien			
100.000.000	European Bank for Reconstruction & Development 6,750% 13. Jan. 2032	1.100.584	1,01
71.000.000	India (Govt of) 7,180% 14. Aug. 2033	815.077	0,75
66.000.000	India (Govt of) 7,180% 24. Juli 2037	752.435	0,69
95.000.000	India (Govt of) 7,300% 19. Jun. 2053	1.057.891	0,97
50.000.000	India Government Bond 7,540% 23. Mai 2036	585.015	0,54
63.000.000	Inter-American Development Bank 7,000% 25. Jan. 2029	703.517	0,64
194.000.000	Inter-American Development Bank 7,000% 17. Apr. 2033	2.162.805	1,98
92.000.000	Inter-American Development Bank 7,350% 06. Okt. 2030	1.039.355	0,95
95.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 6,710% 21. Jan. 2035	1.038.029	0,95
		<u>9.254.708</u>	<u>8,48</u>
Indonesien			
3.000.000.000	Asian Development Bank 6,300% 13. Dez. 2028	183.699	0,17
24.000.000.000	European Bank for Reconstruction & Development 4,250% 7. Feb. 2028	1.414.452	1,30
1.640.000.000	European Bank for Reconstruction & Development 6,000% 17. Jan. 2030	99.967	0,09
14.000.000	European Bank for Reconstruction & Development 6,750% 14. Mrz. 2031	155.266	0,14
14.000.000.000	Indonesia (Govt of) 6,625% 15. Feb. 2034	869.319	0,80
28.300.000.000	Indonesia (Govt of) 6,750% 15. Jul. 2035	1.781.262	1,63
4.050.000.000	Indonesia (Govt of) 6,875% 15. Apr. 2029	254.046	0,23
8.050.000.000	Indonesia (Govt of) 7,125% 15. Jun. 2043	511.526	0,47
7.750.000.000	Indonesia (Govt of) 7,500% 15. Jun. 2035	508.454	0,47
13.100.000.000	Indonesia (Govt of) 7,500% 15. Mai 2038	860.867	0,79
1.500.000.000	Indonesia (Govt of) 8,750% 15. Mai 2031	101.899	0,09
8.800.000.000	Indonesia Treasury Bond 5,875% 15. Mrz. 2031	537.499	0,49
4.800.000.000	Indonesia Treasury Bond 6,625% 15. Mai 2033	296.832	0,27
25.500.000.000	Indonesia Treasury Bond 7,000% 15. Sep. 2030	1.612.998	1,48
7.000.000.000	Indonesia Treasury Bond 7,125% 15. Aug. 2040	448.340	0,41
14.800.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 6,250% 12. Jan. 2028	904.837	0,83
1.350.000.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,875% 15. Jul. 2026	80.922	0,07
		<u>10.622.185</u>	<u>9,73</u>
Jamaika			
39.000.000	Jamaica (Govt of) 9,625% 03. Nov. 2030	257.576	0,24
		<u>257.576</u>	<u>0,24</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Local Currency Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Kasachstan			
45.000.000	Kazakhstan (Govt of) 10,550% 28. Jul. 2029	75.253	0,07
47.866.000	Kazakhstan (Govt of) 14,000% 12. Mai 2031	87.636	0,08
320.000.000	Kazakhstan Government Bond - MEUKAM 7,680% 13. Aug. 2029	491.480	0,45
51.890.000	Kazakhstan Government Bond - MEUKAM 11,000% 04. Feb. 2030	87.125	0,08
		<u>741.494</u>	<u>0,68</u>
Kenia			
75.000.000	Kenya Infrastructure Bond 10,900% 11. Aug. 2031	577.388	0,53
		<u>577.388</u>	<u>0,53</u>
Malaysia			
5.650.000	Malaysia (Govt of) 3,733% 15. Jun. 2028	1.414.847	1,30
7.450.000	Malaysia (Govt of) 3,828% 05. Jul. 2034	1.875.114	1,72
320.000	Malaysia (Govt of) 4,065% 15. Jun. 2050	79.779	0,07
10.500.000	Malaysia (Govt of) 4,130% 09. Jul. 2029	2.667.631	2,44
1.100.000	Malaysia (Govt of) 4,457% 31. Mrz. 2053	290.398	0,27
1.920.000	Malaysia (Govt of) 4,696% 15. Okt. 2042	520.922	0,48
2.400.000	Malaysia (Govt of) 4,921% 06. Jul. 2048	675.171	0,62
620.000	Malaysia Government Bond 3,336% 15. Mai. 2030	153.146	0,14
4.600.000	Malaysia Government Bond 3,582% 15. Jul. 2032	1.147.348	1,05
7.350.000	Malaysia Government Bond 4,893% 08. Jun. 2038	2.012.195	1,84
		<u>10.836.551</u>	<u>9,93</u>
Mexiko			
12.000	Mexican Bonos 8,000% 07. Nov. 2047	57.323	0,05
182.300	Mexico (Govt of) 7,500% 26. Mai 2033	941.967	0,86
400.000	Mexico (Govt of) 7,750% 23. Nov. 2034	2.060.382	1,89
517.000	Mexico (Govt of) 7,750% 13. Nov. 2042	2.452.893	2,25
84.000	Mexico (Govt of) 8,000% 07. Nov. 2047	401.261	0,37
560.000	Mexico (Govt of) 8,500% 31. Mai 2029	3.137.943	2,87
130.000	Mexico (Govt of) 8,500% 18. Nov. 2038	675.746	0,62
		<u>9.727.515</u>	<u>8,91</u>
Nigeria			
1.200.000.000	Nigeria Government Bond 17,945% 27. Aug. 2030	849.764	0,78
1.000.000.000	Nigeria OMO Bill 0,000% 10. Feb. 2026	676.330	0,62
		<u>1.526.094</u>	<u>1,40</u>
Pakistan			
70.000.000	European Bank for Reconstruction & Development 10,250% 15. Jul. 2026*	251.680	0,23
70.000.000	Pakistan Treasury Bill 0,000% 29. Okt. 2026	230.027	0,21
		<u>481.707</u>	<u>0,44</u>

* illiquides Wertpapier

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Local Currency Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Paraguay			
3.500.000.000	Paraguay (Govt of) 8,500% 04. Mrz. 2035	508.326	0,47
		508.326	0,47
Peru			
1.420.000	Peru (Govt of) 5,400% 12. Aug. 2034	421.187	0,39
1.770.000	Peru (Govt of) 7,300% 12. Aug. 2033	600.250	0,55
2.450.000	Peru Government Bond 5,350% 12. Aug. 2040	647.048	0,59
1.250.000	Peru Government Bond 7,600% 12. Aug. 2039	405.281	0,37
		2.073.766	1,90
Philippinen			
10.000.000	Philippine Government Bond 6,375% 27. Jul. 2030	173.732	0,16
9.000.000	Philippines (Govt of) 4,000% 22. Jul. 2031	139.440	0,13
		313.172	0,29
Polen			
12.200.000	Poland (Govt of) 0,250% 25. Okt. 2026	3.315.823	3,04
3.510.000	Poland (Govt of) 2,500% 25. Juli 2026	972.819	0,89
5.800.000	Poland (Govt of) 5,000% 25. Okt. 2034	1.609.462	1,47
5.380.000	Poland (Govt of) 6,000% 25. Okt. 2033	1.602.969	1,47
		7.501.073	6,87
Rumänien			
3.280.000	Romania (Govt of) 4,750% 11. Okt. 2034	657.029	0,60
14.550.000	Romania (Govt of) 4,850% 22. Apr. 2026	3.344.084	3,07
		4.001.113	3,67
Südafrika			
39.800.000	South Africa (Govt of) 8,000% 31. Jan. 2030	2.456.767	2,25
8.700.000	South Africa (Govt of) 8,750% 31. Jan. 2044	505.049	0,46
69.600.000	South Africa (Govt of) 8,750% 28. Feb. 2048	4.051.374	3,72
5.900.000	South Africa (Govt of) 11,625% 31. Mrz. 2053	451.746	0,41
		7.464.936	6,84
Sri Lanka			
160.000.000	Sri Lanka Government Bonds 11,000% 15. Dez. 2029	538.905	0,49
126.800.000	Sri Lanka Government Bonds 11,500% 15. Dez. 2032	431.598	0,40
		970.503	0,89
Swasiland			
4.000.000	Eswatini Government Bond 12,175% 01. Aug. 2030	248.146	0,23
		248.146	0,23

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Local Currency Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Thailand			
15.900.000	Thailand (Govt of) 2,800% 17. Jun. 2034	553.586	0,51
10.750.000	Thailand (Govt of) 2,875% 17. Jun. 2046	369.366	0,34
43.700.000	Thailand (Govt of) 3,300% 17. Jun. 2038	1.594.832	1,46
11.500.000	Thailand (Govt of) 3,390% 17. Jun. 2037	425.569	0,39
7.200.000	Thailand (Govt of) 3,775% 25. Jun. 2032	261.833	0,24
23.600.000	Thailand (Govt of) 4,875% 22. Jun. 2029	840.476	0,77
		<u>4.045.662</u>	<u>3,71</u>
Türkei			
30.000.000	Turkey (Govt of) 11,700% 13. Nov. 2030	387.213	0,35
42.000.000	Turkey (Govt of) 17,800% 13. Jul. 2033	688.264	0,63
21.700.000	Turkiye Government Bond 16,900% 02. Sept. 2026	454.662	0,42
15.000.000	Turkiye Government Bond 33,900% 02. Okt. 2030	373.365	0,34
		<u>1.903.504</u>	<u>1,74</u>
Uganda			
2.842.400.000	Uganda (Govt of) 15,000% 18. Jun. 2043	673.138	0,62
250.000.000	Uganda (Govt of) 17,000% 03. Apr. 2031	71.409	0,07
685.000.000	Uganda (Govt of) 17,500% 01. Nov. 2040	190.120	0,17
		<u>934.667</u>	<u>0,86</u>
Vereinigtes Königreich			
90.000.000	European Bank for Reconstruction & Development 0,000% 11. Jul. 2036	150.877	0,14
		<u>150.877</u>	<u>0,14</u>
Uruguay			
8.300.000	Uruguay (Govt of) 8,500% 15. Mrz. 2028	216.543	0,20
18.000.000	Uruguay Government International Bond 9,750% 20. Jul. 2033	517.752	0,47
		<u>734.295</u>	<u>0,67</u>
Usbekistan			
5.000.000.000	Uzbekistan (Govt of) 15,500% 25. Feb. 2028	436.487	0,40
		<u>436.487</u>	<u>0,40</u>
Sambia			
4.400.000	Zambia (Govt of) 14,000% 25. Jan. 2036	162.923	0,15
4.000.000	Zambia (Govt of) 24,970% 02. Apr. 2034	242.758	0,22
4.700.000	Zambia Government Bond 19,000% 21. Jul. 2035	228.590	0,21
13.500.000	Zambia Government Bond 26,750% 02. Sep. 2034	869.741	0,80
		<u>1.504.012</u>	<u>1,38</u>
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente insgesamt		<u>102.800.051</u>	<u>94,14</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Local Currency Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
<i>Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere</i>			
	Kenia		
19.200.000	Kenya (Govt of) 17,933% 06. Mai 2030	172.376	0,16
		172.376	0,16
<i>Summe Forderungs- und hypothekenbesicherte Wertpapiere</i>		172.376	0,16
<i>Anleihen</i>			
	Georgien		
500.000	Bank of Georgia JSC 11,500% 17. Nov. 2028	188.370	0,17
		188.370	0,17
	Mexiko		
138.000	Petroleos Mexicanos 7,470% 12. Nov. 2026	758.582	0,70
		758.582	0,70
	Peru		
300.000	Credicorp Capital Sociedad Titulizadora SA 9,700% 05. Mrz. 2045	95.198	0,09
		95.198	0,09
	Rumänien		
600.000	Banca Transilvania SA 8,875% 03. Jul. 2032	143.818	0,13
		143.818	0,13
<i>Summe Anleihen</i>		1.185.968	1,09
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		104.158.395	95,39
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		104.158.395	95,39
Sonstiges Nettovermögen		5.038.111	4,61
Nettovermögen insgesamt		109.196.506	100,00

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Frontier Debt Fund¹

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente</i>			
Argentinien			
132.000	Argentina (Govt of) 0,750% 09. Jul. 2030	112.464	1,73
20.000	Argentina (Govt of) 3,500% 09. Jul. 2041	13.840	0,21
25.000	Argentina (Govt of) 4,250% 09. Jan. 2038	21.741	0,34
860.000	Argentina (Govt of) 0,000% 15. Dez. 2035**	21.921	0,34
		<hr/>	<hr/>
		169.966	2,62
Armenien			
50.000.000	Armenia (Govt of) 9,250% 29. Apr. 2028	133.691	2,06
		<hr/>	<hr/>
		133.691	2,06
Bahamas			
100.000	Bahamas Government International Bond 7,125% 02. Apr. 2038	92.178	1,42
		<hr/>	<hr/>
		92.178	1,42
Bangladesch			
6.500.000	Bangladesh Treasury Bond 11.600% 03. Jan. 2026	53.133	0,82
		<hr/>	<hr/>
		53.133	0,82
Barbados			
125.000	Barbados (Govt of) 8,000% 26. Jun. 2035	131.758	2,03
		<hr/>	<hr/>
		131.758	2,03
Benin			
100.000	Benin (Govt of) 6,875% 19. Jan. 2052	106.209	1,64
		<hr/>	<hr/>
		106.209	1,64
Kamerun			
100.000	Cameroon (Govt of) 5,950% 07. Juli 2032	98.821	1,52
		<hr/>	<hr/>
		98.821	1,52
Costa Rica			
17.500.000	Costa Rica (Govt of) 6,120% 27. Jul. 2033	36.584	0,56
		<hr/>	<hr/>
		36.584	0,56
Dominikanische Republik			
8.000.000	Dominican Republic (Govt of) 10,500% 15. Mrz. 2037	135.916	2,10
3.000.000	Dominican Republic International Bond 8,000% 12. Feb. 2027	46.813	0,72
		<hr/>	<hr/>
		182.729	2,82
Ecuador			
20.000	Ecuador (Govt of) 5,000% 31. Jul. 2040	15.534	0,24
62.000	Ecuador (Govt of) 6,900% 31. Jul. 2030	61.318	0,95
		<hr/>	<hr/>
		76.852	1,19

¹ Aufgelegt am 24. Februar 2025.

** Notleidendes Wertpapier

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Frontier Debt Fund¹

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Ägypten			
7.075.000	Egypt (Govt of) 0,000% 27. Jan. 2026	145.626	2,25
3.500.000	Egypt (Govt of) 24,144% 03. Dez. 2027	74.525	1,15
		<u>220.151</u>	<u>3,40</u>
Gabun			
200.000	Gabon (Govt of) 7,000% 24. Nov. 2031	152.996	2,36
		<u>152.996</u>	<u>2,36</u>
Georgien			
190.000	Georgia (Govt of) 9,750% 27. Jan. 2027	71.273	1,10
150.000	Georgia Treasury Bond 8,000% 13. Jul. 2034	50.321	0,78
		<u>121.594</u>	<u>1,88</u>
Ghana			
175.000	Ghana (Govt of) 5,000% 03. Jul. 2035	159.728	2,46
2.000.000	Ghana (Govt of) 9,850% 03. Feb. 2037	128.302	1,98
		<u>288.030</u>	<u>4,44</u>
Irland			
200.000	Avenir Issuer IV Ireland DAC 10,750% 15. Sep. 2028	203.149	3,14
		<u>203.149</u>	<u>3,14</u>
Elfenbeinküste			
100.000	Ivory Coast (Govt of) 6,625% 22. Mrz. 2048	106.175	1,64
		<u>106.175</u>	<u>1,64</u>
Jamaika			
15.000.000	Jamaica (Govt of) 9,625% 03. Nov. 2030	99.068	1,53
		<u>99.068</u>	<u>1,53</u>
Kasachstan			
74.467.000	Kazakhstan (Govt of) 10,550% 28. Jul. 2029	124.530	1,92
13.820.000	Kazakhstan Government Bond - MEUKAM 12,000% 22. Feb. 2031	23.572	0,36
		<u>148.102</u>	<u>2,28</u>
Kenia			
11.250.000	Kenya (Govt of) 18,461% 09. Aug. 2032	106.975	1,65
		<u>106.975</u>	<u>1,65</u>
Kirgisistan			
200.000	Kyrgyz (Govt of) 7,750% 03. Jun. 2030	205.750	3,17
		<u>205.750</u>	<u>3,17</u>

¹ Aufgelegt am 24. Februar 2025.

Emerging Markets Frontier Debt Fund¹

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Makedonien			
100.000	North Macedonia (Govt of) 1,625% 10. Mrz. 2028	111.622	1,72
		111.622	1,72
Namibia			
2.000.000	Namibia (Govt of) 10,000% 15. Okt. 2048	114.118	1,76
		114.118	1,76
Nigeria			
35.000.000	Nigeria Government Bond 19,940% 20. Mrz. 2027	24.904	0,38
130.760.000	Nigeria OMO Bill 0,000% 17. Mrz. 2026	86.747	1,34
219.240.000	Nigeria OMO Bill 0,000% 10. Feb. 2026	148.279	2,29
		259.930	4,01
Pakistan			
15.000.000	European Bank for Reconstruction & Development 10,250% 15. Jul. 2026*	53.931	0,83
20.000.000	Pakistan Treasury Bill 0,000% 29. Okt. 2026	65.722	1,01
		119.653	1,84
Paraguay			
800.000.000	Paraguay (Govt of) 8,500% 04. Mrz. 2035	116.189	1,79
		116.189	1,79
Serbien			
20.500.000	Serbia (Govt of) 4,500% 20. Aug. 2032	199.643	3,08
		199.643	3,08
Sri Lanka			
80.000	Sri Lanka (Govt of) 3,100% 15. Jan. 2030	75.700	1,17
17.000.000	Sri Lanka (Govt of) 9,000% 01. Nov. 2033	50.350	0,78
30.000.000	Sri Lanka Government Bonds 11,000% 15. Dez. 2029	101.045	1,56
		227.095	3,51
Swasiland			
2.000.000	Eswatini (Govt of) 11,875% 08. Mai 2027	123.371	1,90
2.000.000	Eswatini Government Bond 12,175% 01. Aug. 2030	124.073	1,91
		247.444	3,81
Tunesien			
10.000.000	Tunisia (Govt of) 4,200% 17. Mrz. 2031	56.180	0,87
		56.180	0,87
Türkei			
2.500.000	Turkey (Govt of) 17,800% 13. Jul. 2033	40.968	0,63
1.900.000	Turkey (Govt of) 31,080% 08. Nov. 2028	43.807	0,68
		84.775	1,31

¹ Aufgelegt am 24. Februar 2025.

* illiquides Wertpapier Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Frontier Debt Fund¹

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Uganda			
770.000.000	Uganda (Govt of) 15,000% 18. Jun. 2043	182.352	2,81
		<u>182.352</u>	<u>2,81</u>
Ukraine			
23.000	Ukraine (Govt of) 0,000% 01. Feb. 2035	12.995	0,20
25.000	Ukraine (Govt of) 4,500% 01. Feb. 2036	14.625	0,23
3.560.000	Ukraine (Govt of) 9,790% 26. Mai 2027	69.045	1,07
21.440	Ukraine Government International Bond 4,000% 01. Feb. 2032	15.973	0,25
		<u>112.638</u>	<u>1,75</u>
Vereinigtes Königreich			
35.000.000	European Bank for Reconstruction & Development 0,000% 11. Jul. 2036	58.675	0,91
		<u>58.675</u>	<u>0,91</u>
USA			
494.000	United States Treasury Bill 3,600% 22. Jan. 2026	493.025	7,60
37.300	United States Treasury Bill 4,250% 15. Aug. 2054	33.735	0,52
36.000	United States Treasury Bill 4,625% 15. Feb. 2055	34.687	0,54
		<u>561.447</u>	<u>8,66</u>
Uruguay			
4.810.000	Uruguay (Govt of) 8,500% 15. Mrz. 2028	125.491	1,94
2.300.000	Uruguay Government International Bond 8,000% 29. Okt. 2035	60.685	0,94
2.200.000	Uruguay Government International Bond 8,250% 21. Mai 2031	57.986	0,89
		<u>244.162</u>	<u>3,77</u>
Usbekistan			
2.500.000.000	National Bank of Usbekistan 17,950% 17. Jul. 2028	215.777	3,32
		<u>215.777</u>	<u>3,32</u>
Sambia			
–	Zambia (Govt of) 0,500% 31. Dez. 2053	0	0,00
4.940.000	Zambia (Govt of) 14,000% 01. Jun. 2035	188.358	2,91
		<u>188.358</u>	<u>2,91</u>
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente insgesamt		<u>5.833.969</u>	<u>90,00</u>
Anleihen			
El Salvador			
150.000	Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa 8,650% 24. Jan. 2033	160.875	2,48
		<u>160.875</u>	<u>2,48</u>

¹ Aufgelegt am 24. Februar 2025.

Emerging Markets Frontier Debt Fund¹

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
<i>Bonds (Fortsetzung)</i>			
	Paraguay		
103.364	Bioceanico Sovereign Certificate Limited % 05. Jun. 2034	84.371	1,30
		84.371	1,30
<i>Summe Anleihen</i>		245.246	3,78
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		6.079.215	93,78
Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente</i>			
	Libanon		
340.000	Lebanon (Govt of) 8,200% 17. Mai 2033**	78.540	1,21
		78.540	1,21
	Venezuela		
20.000	Venezuela (Govt of) 11,950% 05. Aug. 2031**	6.360	0,10
		6.360	0,10
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente insgesamt</i>		84.900	1,31
<i>Anleihen</i>			
	Venezuela		
155.000	Petroleos de Venezuela SA 12,750% 31. Jan. 2026**	44.020	0,68
		44.020	0,68
<i>Summe Anleihen</i>		44.020	0,68
Summe andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		128.920	1,99
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		6.208.135	95,77
Sonstiges Nettovermögen		274.406	4,23
Nettovermögen insgesamt		6.482.541	100,00

¹ Aufgelegt am 24. Februar 2025.

** Notleidendes Wertpapier

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Erläuterungen zum Abschluss

1. Grundlagen der Darstellung

William Blair SICAV (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit mehreren Teilfonds, die als eine Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) gegründet und im Großherzogtum Luxemburg gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweils geltenden Fassung (das „Gesetz von 2010“) und der Richtlinie 2009/65/EG in der jeweils geltenden Fassung (die „OGAW-Richtlinie“) in der amtlichen Liste der Organismen für gemeinsame Anlagen eingetragen wurde.

Die Gesellschaft umfasst derzeit zwölf aktive Fonds:

- U.S. All Cap Growth Fund ¹
- U.S. Large Cap Growth Fund
- U.S. Small-Mid Cap Growth Fund
- U.S. Small-Mid Cap Core Fund
- Global Leaders Fund
- Global Leaders Sustainability Fund
- Emerging Markets Growth Fund
- Emerging Markets Leaders Fund
- Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat am 1. Januar 2014 beschlossen, eine weiche Schließung des Emerging Markets Small Cap Growth Fund für neue Anleger vorzunehmen. Der Verwaltungsrat behält sich das Recht vor, den Emerging Markets Small Cap Growth Fund in der Zukunft wieder für neue Anleger zu öffnen.

- Emerging Markets Debt Hard Currency Fund
- Emerging Markets Debt Local Currency Fund
- Emerging Markets Frontier Debt Fund

Jeder Fonds wird getrennt von den anderen geführt und haftet ausschließlich für seine eigenen Verbindlichkeiten.

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze

Dieser Abschluss wurde gemäß den für Investmentfonds geltenden rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen in Luxemburg erstellt. Die Jahresabschlüsse wurden nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

a) Bewertung von Vermögensanlagen und sonstigen Vermögenswerten

Wertpapiere, die an einer anerkannten Wertpapierbörse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem letzten verfügbaren Kurs oder, sofern es mehrere derartige Märkte gibt, auf der Grundlage ihres letzten verfügbaren Kurses am Hauptmarkt des jeweiligen Wertpapiers bewertet.

Der Wert von Aktienwerten, bei denen es sich nicht um US-Aktienwerte handelt (d. h. ausländische Aktienwerte), wird allgemein auf Basis des letzten Verkaufskurses an der ausländischen Börse bzw. dem ausländischen Markt, an der bzw. an dem diese primär gehandelt werden, in der Währung des betreffenden Marktes zum Zeitpunkt der Schließung der jeweiligen Börse bestimmt oder, sollten am betreffenden Tag keine Verkäufe vorgenommen worden sein, mit dem letzten Geldkurs angesetzt. Der Verwaltungsrat hat bestimmt, dass der Zeitablauf zwischen der Schließung der ausländischen Börsen oder Märkte und der Berechnung der Nettoinventarwerte der Fonds dazu führen könnte, dass der Wert ausländischer Aktienwerte nicht mehr repräsentativ oder korrekt ist, und infolgedessen gegebenenfalls eine Bewertung dieser Wertpapiere zum beizulegenden Zeitwert erforderlich sein könnte. Dementsprechend kann ein Fonds für ausländische Aktienwerte einen unabhängigen Kursdienst hinzuziehen, um einen beizulegenden Zeitwert für das Wertpapier zum Zeitpunkt des regulären Handelsschlusses an der New York Stock Exchange zu ermitteln. Infolgedessen kann der von einem Fonds für ein Wertpapier angesetzte Wert vom letzten Verkaufspreis (bzw. vom letzten Geldkurs) abweichen.

¹ Der U.S. Equity Sustainability Fund wurde am 21. Mai 2025 in U.S. All Cap Growth Fund umbenannt.

Erläuterungen zum Abschluss

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

a) Bewertung von Kapitalanlagen und sonstigen Vermögenswerten (Fortsetzung)

Sollte der zuletzt verfügbare Kurs nach Ansicht des Verwaltungsrats den Marktpreis der jeweiligen Wertpapiere nicht genau widerspiegeln, wird der Wert dieser Wertpapiere in gutem Glauben gemäß den vom Verwaltungsrat eingeführten Verfahren festgelegt.

Wertpapiere, die nicht an einer anerkannten Wertpapierbörse notiert sind oder gehandelt werden und auch an keinem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden auf der Grundlage der wahrscheinlichen Verkaufserlöse bewertet, die mit Sorgfalt und in gutem Glauben vom Verwaltungsrat ermittelt werden.

Wertpapieremit kurzer Laufzeit (d. h. einer Laufzeit von weniger als drei Monaten) können anhand der Restbuchwertmethode bewertet werden. Dies beinhaltet eine Vermögensanlage zu ihren Anschaffungskosten zu bewerten und anschließend eine stetige Abschreibung aller Auf- oder Abschläge bis zur Fälligkeit anzunehmen, wobei der Einfluss schwankender Zinssätze auf den Marktwert der Vermögensanlagen unberücksichtigt bleibt. Auch wenn diese Methode Gewissheit bei der Bewertung verschafft, kann der nach dem Restbuchwertprinzip ermittelte Wert vorübergehend höher oder niedriger sein als der Preis, den der Fonds bei einer Veräußerung der Vermögensanlage erzielen würde. Der Verwaltungsrat wird diese Bewertungsmethode kontinuierlich beurteilen und Änderungen empfehlen, um zu gewährleisten, dass die Vermögensanlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert (Fair Value) bewertet werden, der in gutem Glauben vom Verwaltungsrat festgelegt wird.

Wenn der Verwaltungsrat der Ansicht ist, dass eine Abweichung vom Restbuchwert je Anteil zu einer wesentlichen Verwässerung oder anderweitig unfairen Ergebnissen für die Anteilinhaber führen würde, ergreift der Verwaltungsrat ggf. Gegenmaßnahmen, die er für angemessen hält, um die Verwässerung oder unfaire Ergebnisse im realistisch möglichen Maße zu beseitigen oder zu vermindern.

Jeder Fonds behält im Prinzip die nach der Restbuchwertmethode bewerteten Vermögensanlagen bis zu ihrem jeweiligen Fälligkeitsdatum im Portfolio.

Der Liquidationswert von Futures, Termin- oder Optionskontrakten, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht deren Nettoliquidationswert, der gemäß den vom Verwaltungsrat aufgestellten Richtlinien auf einer Grundlage ermittelt wird, die für jede einzelne Art von Kontrakt gleichermaßen zur Anwendung kommt. Der Liquidationswert von Futures, Termin- oder Optionskontrakten, die an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, basiert auf den letzten verfügbaren Abrechnungskursen dieser Kontrakte an Börsen und geregelten Märkten, an denen das Unternehmen die betreffenden Futures, Termin- oder Optionskontrakte handelt; sofern ein Future, Termin- oder Optionskontrakt an dem Tag, für den das Nettovermögen bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, ist die Grundlage für die Bestimmung des Liquidationswerts dieses Kontrakts ein Wert, den der Verwaltungsrat für fair und angemessen halten.

Barmittel, Sichtwechsel und andere Schuldtitel werden zu ihrem Nennwert bewertet.

Alle anderen Wertpapiere und sonstigen Vermögenswerte werden zum Zeitwert bewertet, der in gutem Glauben gemäß den vom Verwaltungsrat bestimmten Verfahren ermittelt wird.

b) Kosten aus der Veräußerung von Vermögensanlagen

Die Wertpapiergeschäfte werden zum Handelsdatum erfasst.

Realisierte Gewinne und Verluste aus der Veräußerung von Vermögensanlagen werden nach der Durchschnittskostenmethode festgelegt.

c) Anlageerträge aus Vermögensanlagen

Die Gesellschaft verbucht ihre Anlageerträge aus Vermögensanlagen auf folgender Grundlage:

- bei Festgeldeinlagen und Anleihen periodengerecht.
- bei Aktienwerten, sobald sie ex-Dividende und ohne Quellensteuer quotiert werden.

Erläuterungen zum Abschluss

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

d) Aufwendungen

Die Aufwendungen werden periodengerecht verbucht.

Neu aufgelegte Fonds tragen nur die Gründungs- und vorläufigen Kosten im Zusammenhang mit ihrer eigenen Auflegung, die über einen Zeitraum von fünf Jahren in gleichen Raten abgeschrieben werden.

e) Devisenterminkontrakte

Die Gesellschaft kann Devisenterminkontrakte eingehen. Offene Devisenterminkontrakte werden nach den Kosten für die Glattstellung der Transaktionen am Bilanzstichtag bewertet. Überschüsse/Fehlbeträge aus diesen Transaktionen sowie glattgestellte nicht abgerechnete Kontrakte werden auf den nicht realisierten Gewinn/Verlust übertragen und unter „Nicht realisierte Wertsteigerung/-wertminderung aus Devisenterminkontrakten“ (je nach Sachlage) in den Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten aufgeführt.

Der realisierte Gewinn oder Verlust aus Devisentermingeschäften wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter der Überschrift „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften“ ausgewiesen.

f) Optionen

Der Marktwert von gegebenenfalls gehaltenen Optionen wird in den Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unter der Überschrift „Optionen zum Marktwert“ ausgewiesen.

Der realisierte Gewinn oder Verlust aus Optionen wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter der Überschrift „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen“ ausgewiesen.

g) Swapvereinbarungen

Zinsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der anhand der anwendbaren Zinskurve ermittelt wird. Swaps, die sich auf Index- und Finanzinstrumente beziehen, werden zu ihrem Marktwert bewertet, der anhand des jeweiligen Index oder Finanzinstruments ermittelt wird. Die Bewertung der Swap-Vereinbarung, die sich auf den Index oder das Finanzinstrument bezieht, beruht auf dem Marktwert des Swap-Geschäfts, der nach den vom Verwaltungsrat festgelegten Verfahren in gutem Glauben ermittelt wurde.

Zentral abgewickelte Swaps, die an einer multilateralen oder Handelsplattform, z. B. einer registrierten Börse, notiert sind oder abgerechnet werden, werden zum täglichen Abrechnungskurs bewertet, der von der jeweiligen Börse festgelegt wird. Bei zentral abgerechneten Credit Default Swaps benötigt die Clearing-Stelle von ihren Mitgliedern Angaben zu einklagbaren Kursniveaus über vollständige Laufzeitstrukturen hinweg. Diese Niveaus werden in Verbindung mit externen Kursen Dritter zum Festlegen der täglichen Abrechnungskurse verwendet.

Die nicht realisierte Wertsteigerung und/oder -wertminderung aus Swapvereinbarungen wird in den Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unter der Überschrift „Nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps“ bzw. „Nicht realisierte Wertminderung aus Swaps“ ausgewiesen. Aufgelaufene Zinsen werden unter „Sonstige Forderungen/Sonstige Verbindlichkeiten“ ausgewiesen.

Der realisierte Gewinn oder Verlust aus Swapvereinbarungen wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter der Überschrift „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps“ ausgewiesen.

h) Devisen

In einem Fonds enthaltene Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die nicht auf die Referenzwährung (US-Dollar) lauten, werden zu dem Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet, der am jeweiligen Bewertungsstichtag auf einem anerkannten Markt in New York um 16:00 Uhr gültig ist. Realisierte Wechselkursgewinne und -verluste sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens im Posten „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen“ ausgewiesen, es sei denn, es handelt sich um realisierte Wechselkursgewinne und -verluste aus Anlagen, die im Posten „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren“ ausgewiesen werden.

Transaktionen, die während des Geschäftsjahres in anderen Währungen als der Referenzwährung eines Fonds durchgeführt werden, werden zu den Wechselkursen umgerechnet, die am jeweiligen Transaktionstag gültig sind.

Erläuterungen zum Abschluss

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

h) Devisen (Fortsetzung)

Folgende Wechselkurse wurden verwendet, um die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als die Referenzwährung eines bestimmten Fonds lauten, zum 31. Dezember 2025 umzurechnen:

Fremdwährung	Wechselkurs	Fremdwährung	Wechselkurs
AED	3,6727	KRW	1.440,5486
AMD	381,2443	KZT	507,3567
AOA	923,3610	LKR	309,5975
ARS	1.451,3788	MAD	9,1160
AUD	1,4985	MUR	46,2193
AZN	1,7025	MXN	18,0076
BDT	122,2494	MYR	4,0580
BRL	5,4798	NAD	16,5601
CAD	1,3725	NGN	1.447,1780
CHF	0,7921	NOK	10,0800
CLP	900,9009	PEN	3,3611
CNY	6,9758	PHP	58,8339
COP	3.773,5849	PKR	280,0336
CRC	497,5124	PLN	3,5900
CZK	20,5575	PYG	6.578,9474
DKK	6,3557	RON	4,3347
DOP	63,0597	RSD	99,8004
EGP	47,7008	SAR	3,7508
EUR	0,8509	SEK	9,2065
GBP	0,7419	SGD	1,2854
GEL	2,6960	THB	31,5050
GHS	10,5000	TND	2,8909
HKD	7,7827	TRY	42,9221
HUF	327,0293	TWD	31,4209
IDR	16.675,0042	UAH	42,1763
ILS	3,1846	UGX	3.623,1884
INR	89,8796	UYU	39,0549
JMD	158,9067	UZS	12.048,1928
JPY	156,6399	ZAR	16,5601
KES	128,9990	ZMW	22,1249

3. Verwaltungsgesellschaft

Mit Wirkung zum 28. April 2006 wurde FundRock Management Company S.A. von der Gesellschaft als ihre Verwaltungsgesellschaft (die „Verwaltungsgesellschaft“) bestellt. Die Verwaltungsgesellschaft ist in Übereinstimmung mit Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweils geltenden Fassung als Verwaltungsgesellschaft zugelassen. FundRock Management Company S.A. fungiert als Verwaltungsgesellschaft für andere Fonds und die Gesellschaft.

Erläuterungen zum Abschluss

3. Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Die Gesellschaft hat mit der Verwaltungsgesellschaft eine Verwaltungsvereinbarung (die „Fondsverwaltungsvereinbarung“) unterzeichnet. Die Verwaltungsgesellschaft ist insbesondere für die folgenden Funktionen verantwortlich:

- Portfoliomanagement der Fonds (delegiert an William Blair Investment Management, LLC);
- Zentralverwaltung, wozu unter anderem die Berechnung des Nettoinventarwerts, das Verfahren für die Eintragung, Umwandlung und Rücknahme von Anteilen sowie die (an Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Luxemburg, delegierte) allgemeine Verwaltung der Gesellschaft zählen und
- Vertrieb und Vermarktung von Anteilen; diesbezüglich kann die Verwaltungsgesellschaft mit Zustimmung der Gesellschaft andere Vertriebsstellen der Gesellschaft/Bevollmächtigte ernennen (delegiert an William Blair & Company L.L.C.).

Nach vorheriger Genehmigung durch die Gesellschaft hat die Verwaltungsgesellschaft Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Luxemburg als Zentralverwaltung, Vertreter der Gesellschaft und Zahlstelle (in dieser Funktion als die „Zentralverwaltung“ bezeichnet) sowie als Register- und Transferstelle (in dieser Funktion als die „Register- und Transferstelle“ bezeichnet) bestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft hat für die Erbringung ihrer Verwaltungsdienstleistungen Anspruch auf eine Gebühr (die „Gebühr der Verwaltungsgesellschaft“). Diese Gebühr wird monatlich gezahlt und auf der Grundlage des letzten Nettoinventarwerts des Monats für jeden Fonds berechnet, auf der Grundlage des folgenden gestaffelten Satzes (gilt für jede Stufe).

Staffelung Nettoinventarwert	Gebühr
Bis zu 500 Mio. EUR	3,00 BP
Über 500 Mio. EUR bis zu 1 Mrd. EUR	2,00 BP
Über 1 Mrd. EUR	1,00 BP

Eine jährliche Mindestgebühr von 60.000 EUR wird erhoben, wenn die gesamte Basispunktgebühr für die Gesellschaft die geltende Mindestgebühr nicht erreicht.

Die Auflistung der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds ist auf einfache Anfrage kostenlos am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

4. Investmentmanagementgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft hat mit Zustimmung des Verwaltungsrats der Gesellschaft William Blair Investment Management, LLC zum Anlageverwalter bestellt. Der Anlageverwalter hat Anspruch auf eine Gebühr (die „Investmentmanagementgebühren“) wie nachstehend dargelegt. Diese ist monatlich rückwirkend zahlbar und wird anhand des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts der Klasse errechnet.

Fonds	Klasse A	Klasse B	Klasse I	Klasse IR	Klasse D	Klasse J	Klas- se JW	Klasse JX	Klasse R	Klasse S
U.S. All Cap Growth Fund	1,10%*	1,55%*	1,10%*	–	1,55%	0,60%	–	–	0,60%	0,30%*
U.S. Large Cap Growth Fund	0,95%	1,40%*	0,95%*	–	1,40%*	0,50%	–	–	0,50%	0,25%
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	1,35%	1,75%#	1,35%	–	1,75%*	0,85%	0,65%	0,60%	0,85%	–
U.S. Small-Mid Cap Core Fund	1,30%*	1,70%*	1,30%*	–	1,70%*	0,80%	0,55%	–	0,80%	–
Global Leaders Fund	1,15%*	1,55%*	1,15%	–	1,55%*	0,65%	–	–	0,65%	0,35%*
Global Leaders Sustainability Fund	1,15%*	1,55%	1,15%*	–	1,55%*	0,65%	0,50%*	–	0,65%*	0,35%*
Emerging Markets Growth Fund	1,35%*	1,75%*	1,35%	–	1,75%*	0,85%	–	–	0,85%	–
Emerging Markets Leaders Fund	1,30%#	1,70%*	1,30%	–	1,70%	0,80%	–	–	0,80%	0,55%

Erläuterungen zum Abschluss

4. Investmentmanagementgebühren (Fortsetzung)

Fonds	Klasse A	Klasse B	Klasse I	Klasse IR	Klasse D	Klasse J	Klasse J	Klasse JW	Klasse JX	Klasse R	Klasse S
Emerging Markets Small Cap Growth Fund	1,60%*	2,00%*	1,60%	–	2,00%*	1,10%	–	–	1,10%	–	
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	1,00%	1,40%*	1,00%	1,00%	1,40%*	0,55%	0,47%	–	0,55%	0,28%	
Emerging Markets Debt Local Currency Fund	1,05%	1,45%*	1,05%	–	1,45%*	0,60%	0,47%*	–	0,60%	0,10%	
Emerging Markets Frontier Debt Fund¹	1,10%*	1,50%*	1,10%*	–	1,50%*	0,65%	–	–	0,65%	0,45%	

Geschlossene Anteilsklassen

* Nicht aktive Anteilsklassen

¹ Die Investmentmanagementgebühren dieses Fonds wurden mit Wirkung zum 16. April 2025 um 0,20% gesenkt.

Auf ausgegebene Anteile der Klasse Z werden in keinem der Fonds Investmentmanagementgebühren erhoben.

Für die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, „TER“), die die Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, die Investmentmanagementgebühren, die Verwahrstellengebühren, die Zentralverwaltungs- und Transferstellengebühren, die Gründungskosten, Bankgebühren, Beratungshonorare, sonstige Aufwendungen und die Luxemburger Steuer („Betriebskosten“) umfasst, gilt (wie mit dem Anlageverwalter vereinbart) eine Obergrenze. Die folgende Grafik zeigt die jeweiligen Kostenobergrenzen der einzelnen Klassen der einzelnen Fonds, jeweils ausgedrückt als prozentualer Anteil des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens p. a.

	Kos- tenober- grenze für Klasse A	Kos- tenober- grenze für Klasse B	Kos- tenober- grenze für Klasse I	Kos- tenober- grenze für Klasse IR	Kos- tenober- grenze für Klasse D	Kos- tenober- grenze für Klasse J	Kos- tenober- grenze für Klasse J se JW	Kos- tenober- grenze für Klasse J se JX	Kos- tenober- grenze für Klasse R	Kos- tenober- grenze für Klasse S	Kos- tenober- grenze für Klasse Z
U.S. All Cap Growth Fund	1,25%	1,70%	1,25%	–	1,70%	0,75%	–	–	0,75%	0,45%	0,15%
U.S. Large Cap Growth Fund	1,10%	1,55%	1,10%	–	1,55%	0,65%	–	–	0,65%	0,40%	0,15%
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	1,50%	1,90%	1,50%	–	1,90%	1,00%	0,80%	0,75%	1,00%	–	0,15%
U.S. Small-Mid Cap Core Fund	1,45%	1,85%	1,45%	–	1,85%	0,95%	0,70%	–	0,95%	–	0,15%
Global Leaders Fund	1,30%	1,70%	1,30%	–	1,70%	0,80%	–	–	0,80%	0,50%	0,15%
Global Leaders Sustainability Fund	1,30%	1,70%	1,30%	–	1,70%	0,80%	0,65%	–	0,80%	0,50%	0,15%
Emerging Markets Growth Fund	1,55%	1,95%	1,55%	–	1,95%	1,05%	–	–	1,05%	–	0,20%
Emerging Markets Leaders Fund	1,50%	1,90%	1,50%	–	1,90%	1,00%	–	–	1,00%	0,75%	0,20%
Emerging Markets Small Cap Growth Fund	1,75%	2,15%	1,75%	–	2,15%	1,25%	–	–	1,25%	–	0,15%
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	1,10%	1,50%	1,10%	1,10%	1,50%	0,65%	0,57%	–	0,65%	0,38%	0,10%
Emerging Markets Debt Local Currency Fund	1,20%	1,60%	1,20%	–	1,60%	0,75%	0,62%	–	0,75%	0,25%	0,15%
Emerging Markets Frontier Debt Fund¹	1,40%	1,80%	1,40%	–	1,80%	0,95%	–	–	0,95%	0,75%	0,30%

¹ Sowohl die Managementgebühr als auch die Kostenobergrenze sind Bestandteil der Gesamtkostenquote. Die Managementgebühr dieses Fonds sank um 0,20%. Die Kostenobergrenze dieses Fonds stieg um 0,10%. Beide Änderungen traten zum 16. April 2025 in Kraft.

Erläuterungen zum Abschluss

4. Investmentmanagementgebühren (Fortsetzung)

Falls die betrieblichen Aufwendungen eines Fonds innerhalb eines Geschäftsjahres die TER-Kostenobergrenze übersteigen, trägt der Anlageverwalter den entsprechenden Differenzbetrag in Form eines Verzichts auf Anlageverwaltungsgebühr.

Der jeweilige Fonds wird dem Anlageverwalter jede erlassene oder geminderte Anlageverwaltungsgebühren sowie etwaige sonstige vom Investment Manager getragene Aufwendungen für den Fonds erstatten, sofern und wenn die TER des Fonds unterhalb der Kostenobergrenze liegt.

Zum 31. Dezember 2025 hat der Anlageverwalter die folgenden Beträge im Namen der Fonds beglichen:

Fonds	USD
U.S. All Cap Growth Fund ¹	139.297
U.S. Large Cap Growth Fund	135.517
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	126.763
U.S. Small-Mid Cap Core Fund	580.760
Global Leaders Fund	602.034
Global Leaders Sustainability Fund	469.567
Emerging Markets Growth Fund	764.242
Emerging Markets Leaders Fund	248.262
Emerging Markets Small Cap Growth Fund	977.953
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	1.166.601
Emerging Markets Debt Local Currency Fund	727.706
Emerging Markets Frontier Debt Fund ²	89.979

¹ Der U.S. Equity Sustainability Fund wurde am 21. Mai 2025 in U.S. All Cap Growth Fund umbenannt.

² Aufgelegt am 24. Februar 2025.

5. Verwahrstellengebühren und der Verwahrstelle gewährte Sicherheiten

Citibank Europe plc, Niederlassung Luxemburg wurde zur Verwahrstelle bestellt. Die Verwahrstelle wird mit einer Gebührenkombination vergütet, die auf dem Nettoinventarwert sowie der Anzahl und dem Ort der Transaktionen beruht. Die tatsächlich entrichteten Gebühren können gelegentlich je nach Portfoliostrukturierung und Transaktionsumfang variieren.

Um die Rückzahlung der Verpflichtungen der Gesellschaft gegenüber der Verwahrstelle sicherzustellen, gewährt die Gesellschaft der Verwahrstelle ein permanentes Pfand- und Zurückbehaltungsrecht sowie ein Sicherheitsrecht und Aufrechnungsrecht hinsichtlich aller Rechte, Rechtstitel und Rechtsansprüche der Gesellschaft, die in Bezug auf die Konten der Gesellschaft bei der Verwahrstelle bestehen, auf denen die von der Verwahrstelle im Namen der Gesellschaft gehaltenen Vermögenswerte der Gesellschaft, die auf diesen Konten gehaltenen Wertpapiere, Gelder und sonstiges Vermögen sowie alles sonstige von der Verwahrstelle auf Rechnung der Gesellschaft je gehaltene Vermögen ausgewiesen sind.

6. Sonstige Aufwendungen

Sonstige Aufwendungen, darunter Aufwendungen wie im Verkaufsprospekt aufgeführt, werden von der Gesellschaft getragen.

7. Gebühren für die zentrale Verwaltung und die Transferstelle

Der Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Luxemburg, wurden die Aufgaben der Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle übertragen.

Die Gesellschaft entrichtete Verwaltungsgebühren auf der Grundlage eines gestaffelten Nettoinventarwerttarifs und spezifischer Zentralverwaltungsfunktionen vorbehaltlich der anwendbaren Mindestgebühren, sowie Transferstellengebühren auf der Grundlage des Transaktionsvolumens und der Anzahl der Beteiligungen vorbehaltlich der anwendbaren Mindestgebühren.

Erläuterungen zum Abschluss

8. Optionen

Zum 31. Dezember 2025 hielt der Emerging Markets Debt Local Currency Fund die folgenden Optionen:

Beschreibung	Fälligkeits- datum	Währung der Option	Anzahl Kontrakte P/(S)	Engagement USD	Markt- wert USD	Kontrahent	Nicht reali- sierte Werts- teigerung/ (Wertminde- rung) USD
USD/JPY Put-Option Ausübungspreis 155,02	24. Februar 2026	USD	1.175.400	1.822.105	12.331	Citibank	(11.464)
USD/JPY Put-Option Ausübungspreis 153,82	12. März 2026	USD	850.000	1.307.470	8.599	Citibank	(7.457)
USD/ZAR Call-Option Ausübungspreis 17,7	1. April 2026	USD	950.000	168.150	4.208	Citibank	(22.793)
USD/ZAR Call-Option Ausübungspreis 17,13	11. Juni 2026	USD	800.000	137.040	14.220	Citibank	(10.080)
USD/EUR Call-Option Ausübungspreis 1,1987	15. Juni 2026	USD	2.334.000	27.978	29.012	Citibank	(6.290)
USD/EUR Call-Option Ausübungspreis 1,1972	15. Juni 2026	USD	1.924.000	23.034	24.866	Citibank	(4.783)
USD/EUR Put-Option Ausübungspreis 1,1749	15. Juni 2026	USD	2.334.000	27.422	32.318	Citibank	(2.983)
Gesamtmarktwert und nicht realisierte Nettowertminderung aus Optionen					125.554		(65.850)

9. Devisenterminkontrakte

Der Fonds kann für das Management der Risiken in Zusammenhang mit Wechselkursänderungen zwischen dem US-Dollar und der Anteilsklassenwährung Währungsabsicherungsgeschäfte auf Anteilsklassenebene eingehen. Gewinne oder Verluste in Zusammenhang mit einem bestimmten Devisenterminkontrakt wirken sich lediglich auf den NIW der abgesicherten Anteilsklasse aus.

Zum 31. Dezember 2025 hielt der Emerging Markets Debt Hard Currency Fund die folgenden offenen Devisenterminkontrakte:

Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Wäh- rung	Fälligkeits- datum	Kontrahent	Zweck	Nicht realisierte Wertsteigerung USD
73.208.453	EUR	85.962.348	USD	30. Januar 2026	Citibank	Absicherung	198.658
18.639.745	CHF	23.557.064	USD	30. Januar 2026	Citibank	Absicherung	53.864
6.713.922	SGD	5.209.913	USD	30. Januar 2026	Citibank	Absicherung	24.147
429.674	GBP	575.068	USD	30. Januar 2026	Citibank	Absicherung	4.088
175.606	USD	27.226.814	JPY	18. März 2026	Citibank	Handel	622
1.962	USD	1.666	EUR	30. Januar 2026	Citibank	Absicherung	1
Gesamte nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften							281.380

Erläuterungen zum Abschluss

9. Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Wäh- rung	Fälligkeits- datum	Kontrahent	Zweck	Nicht realisierte Wertsteigerung USD
31.125.920	USD	26.607.422	EUR	18. März 2026	Citibank	Handel	(255.727)
233.856	USD	199.176	EUR	30. Januar 2026	Citibank	Absicherung	(559)
107.739	USD	85.305	CHF	30. Januar 2026	Citibank	Absicherung	(316)
409.611	EUR	482.371	USD	30. Januar 2026	Citibank	Absicherung	(290)
Gesamte nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften							(256.892)

Zum 31. Dezember 2025 hielt der Emerging Markets Debt Local Currency Fund die folgenden offenen Devisenterminkontrakte:

Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Wäh- rung	Fälligkeits- datum	Kontrahent	Zweck	Nicht realisierte Wertsteigerung USD
2.680.000.000	CLP	2.902.427	USD	18. März 2026	Citibank	Handel	77.734
48.060.000	CNY	6.847.429	USD	18. März 2026	Citibank	Handel	73.932
500.212	USD	700.000.000	ARS	2026	Citibank	Handel	47.925
121.650.000	THB	3.842.912	USD	18. März 2026	Citibank	Handel	40.642
2.635.000	EUR	3.082.019	USD	18. März 2026	Citibank	Handel	25.877
39.424.000	CZK	1.903.075	USD	18. März 2026	Citibank	Handel	16.953
6.710.000.000	COP	1.718.602	USD	18. März 2026	Citibank	Handel	12.578
28.200.000	UAH	647.315	USD	18. März 2026	Citibank	Handel	7.658
3.000.000	PEN	885.897	USD	18. März 2026	Citibank	Handel	4.029
3.000.000	MXN	163.141	USD	18. März 2026	Citibank	Handel	2.192
2.869.612	USD	47.999.999.999	IDR	25. März 2026	Citibank	Handel	1.618
2.800.000	BRL	500.313	USD	18. März 2026	Citibank	Handel	1.453
200.000.000	INR	2.208.017	USD	18. März 2026	Citibank	Handel	1.383
440.000	PLN	121.190	USD	18. März 2026	Citibank	Handel	1.322
370.000.000	AOA	392.781	USD	18. März 2026	Citibank	Handel	529
12.000.000.000	UZS	983.607	USD	18. März 2026	Citibank	Handel	393
9.525	GBP	12.748	USD	30. Januar 2026	Citibank	Absicherung	91
165.419	USD	3.000.000	MXN	18. März 2026	Citibank	Handel	87
9.696	CHF	12.254	USD	30. Januar 2026	Citibank	Absicherung	28
9.678	EUR	11.363	USD	2026	Citibank	Absicherung	27
Gesamte nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften							316.451

Erläuterungen zum Abschluss

9. Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Wäh- rung	Fälligkeits- datum	Kontrahent	Zweck	Nicht realisierte Wertsteigerung USD
700.000.000	ARS	498.221	USD	9. Februar 2026	Citibank	Handel	(43.219)
238.806	USD	400.000.000	ARS	16. Januar 2026	Citibank	Handel	(32.918)
3.008.835	USD	13.232.000	RON	18. März 2026	Citibank	Handel	(31.254)
1.635.323	USD	150.000.000	INR	18. März 2026	Citibank	Handel	(21.882)
31.500.000	TWD	1.012.877	USD	18. März 2026	Citibank	Handel	(11.555)
559.597	USD	1.800.000	ILS	18. März 2026	Citibank	Handel	(5.797)
936.599	USD	1.205.000	SGD	18. März 2026	Citibank	Handel	(5.564)
499.144	USD	3.500.000	CNY	18. März 2026	Citibank	Handel	(4.886)
1.099.204	USD	362.588.000	HUF	18. März 2026	Citibank	Handel	(3.805)
51.485.000.001	IDR	3.079.784	USD	25. März 2026	Citibank	Handel	(3.556)
1.570.000	GEL	580.086	USD	18. März 2026	Citibank	Handel	(3.085)
400.000.000	ARS	273.458	USD	16. Januar 2026	Citibank	Handel	(2.258)
887.837	USD	3.000.000	PEN	18. März 2026	Citibank	Handel	(2.096)
192.536	USD	11.500.000	PHP	18. März 2026	Citibank	Handel	(1.721)
1.510.314	USD	5.859.999.999	COP	18. März 2026	Citibank	Handel	(1.608)
193.000.000	AOA	206.727	USD	18. März 2026	Citibank	Handel	(1.568)
133.264	USD	6.100.000	TRY	18. März 2026	Citibank	Handel	(928)
75.300.000	INR	832.664	USD	18. März 2026	Citibank	Handel	(825)
2.250.000	BRL	403.971	USD	18. März 2026	Citibank	Handel	(767)
332.426	USD	103.800.000	LKR	3. März 2026	Citibank	Handel	(673)
10.000.000	THB	319.871	USD	18. März 2026	Citibank	Handel	(631)
30.000.000	PKR	106.735	USD	18. März 2026	Citibank	Handel	(415)
8.857	EUR	10.428	USD	30. Januar 2026	Citibank	Absicherung	(3)
Gesamte nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften							(181.014)

Zum 31. Dezember 2025 hielt der Emerging Markets Frontier Debt Fund die folgenden offenen Devisenterminkontrakte:

Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Wäh- rung	Fälligkeits- datum	Kontrahent	Zweck	Nicht realisierte Wertsteigerung USD
27.206	USD	37.000.001	ARS	27. Februar 2026	Citibank	Handel	4.213
1.344.542	EUR	1.578.699	USD	30. Januar 2026	Citibank	Absicherung	3.728
1.600.000	MUR	33.109	USD	18. März 2026	Citibank	Handel	1.496
150.000	AZN	86.655	USD	25. Februar 2026	Citibank Standard Chartered	Handel	1.451
130.000	GHS	11.183	USD	16. Januar 2026	Bank	Handel	1.186
110.000	TND	37.219	USD	18. März 2026	Citibank	Handel	639
54.823	USD	8.500.000	JPY	18. März 2026	Citibank	Handel	194
1.600.000	UAH	37.097	USD	18. März 2026	Citibank	Handel	64
Gesamte nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften							12.971

Erläuterungen zum Abschluss

9. Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter		Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Zweck	Nicht realisierte
		Betrag	Währung				Wertsteigerung
							USD
411.282	USD	7.090.000	ZAR	18. März 2026	Citibank	Handel	(14.595)
713.188	USD	610.000	EUR	18. März 2026	Citibank	Handel	(6.264)
37.000.000	ARS	25.965	USD	27. Februar 2026	Citibank	Handel	(2.618)
45.000.000	ARS	27.096	USD	17. Juli 2026	Citibank	Handel	(2.076)
64.469.999	AOA	69.055	USD	18. März 2026	Citibank	Handel	(524)
29.400.000	PKR	104.600	USD	18. März 2026	Citibank	Handel	(407)
76.861	USD	24.000.000	LKR	3. März 2026	Citibank	Handel	(156)
20.000.000	ARS	13.673	USD	16. Januar 2026	Citibank	Handel	(113)
Gesamte nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften							(26.753)

10. Swapvereinbarungen

Zum 31. Dezember 2025 hielt der Emerging Markets Debt Hard Currency Fund die folgenden Swaps:

Typ	Beschreibung	Währung	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Nennwert/ Verpflichtung	Erhaltene/ (gezahlte) Upfront- Prämien USD	Nicht realisierte Werts- teigerung USD
Credit Default Swap	Buy protection on Colombia (Govt of) 10,375% 28. Jan. 2033	USD	Dez. 1935	Goldman Sachs	3.100.000	(457.735)	493.996
Credit Default Swap	Buy protection on Argentina (Govt of) 1,000% 09. Jul. 2029	USD	Dez. 2029	Goldman Sachs	854.000	(392.878)	150.230
Credit Default Swap	Buy protection on Ivory Coast (Govt of) 6,125% 15. Jun. 2033	USD	Dez. 2030	Goldman Sachs	2.000.000	(151.180)	132.561
Credit Default Swap	Buy protection on Argentina (Govt of) 1,000% 09. Jul. 2029	USD	Dez. 2030	Barclays	500.000	(342.500)	105.484
Credit Default Swap	Buy protection on Turkey (Govt of) 11,875% 15. Jan. 2030	USD	Dez. 2030	Goldman Sachs	800.000	(57.993)	36.331
Credit Default Swap	Buy protection on South Africa (Govt of) 5,875% 22. Jun. 2030	USD	Dez. 2030	Goldman Sachs	2.000.000	(34.887)	31.167
Credit Default Swap	Buy protection on Argentina (Govt of) 1,000% 09. Jul. 2029	USD	Jun. 2027	Goldman Sachs	500.000	(409.786)	31.085
Zins-Swap	Zahlt 3,50%, erhält 1Y-USD-SOFR	USD	Sept. 2054	Goldman Sachs	5.214.000	(360.153)	592.997
Zins-Swap	Zahlt 3,50%, erhält 1Y-USD-SOFR	USD	Sept. 2054	Goldman Sachs	4.676.000	(508.739)	531.809
Zins-Swap	Zahlt 3,50%, erhält 1Y-USD-SOFR	USD	Sept. 2054	Goldman Sachs	3.780.000	(415.638)	429.906
Zins-Swap	Zahlt 3,50%, erhält 1Y-USD-SOFR	USD	Sept. 2054	Goldman Sachs	3.510.000	(220.544)	399.198

Erläuterungen zum Abschluss

10. Swapvereinbarungen (Fortsetzung)

Typ	Beschreibung	Währung	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Nennwert/ Verpflichtung	Erhaltene/ (gezahlte) Upfront- Prämien USD	Nicht reali- sierte Werts- teigerung USD
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 4,50%	USD	Mrz. 2027	Goldman Sachs	21.020.000	(350.940)	277.296
Zins-Swap	Zahlt 3,50%, erhält 1Y-USD-SOFR	USD	Sept. 2054	Goldman Sachs	2.263.000	(149.581)	257.375
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 4,50%	USD	Mrz. 2027	Goldman Sachs	19.020.000	(282.052)	250.912
Zins-Swap	Zahlt 3,50%, erhält 1Y-USD-SOFR	USD	Sept. 2054	Goldman Sachs	2.146.000	(69.675)	244.068
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 3,75%	USD	Mrz. 2032	Goldman Sachs	22.053.000	49.641	239.693
Zins-Swap	Zahlt 3,50%, erhält 1Y-USD-SOFR	USD	Sept. 2054	Goldman Sachs	2.028.000	(228.419)	230.648
Zins-Swap	Zahlt 3,50%, erhält 1Y-USD-SOFR	USD	Sept. 2054	Goldman Sachs	1.966.000	(157.046)	223.596
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 4,25%	USD	Mrz. 2029	Goldman Sachs	6.338.000	(59.951)	171.980
Zins-Swap	Zahlt 2,75%, erhält 6M-EUR-EURIBOR	EUR	Mrz. 2039	Goldman Sachs	3.284.000	(27.832)	141.243
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 4,25%	USD	Mrz. 2029	Goldman Sachs	4.933.000	(189.173)	133.855
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 4,50%	USD	Mrz. 2027	Goldman Sachs	9.864.000	13.187	130.126
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 4,25%	USD	Mrz. 2029	Goldman Sachs	4.531.000	(172.946)	122.947
Zins-Swap	Zahlt 2,75%, erhält 6M-EUR-EURIBOR	EUR	Mrz. 2039	Goldman Sachs	2.611.000	(7.917)	112.298
Zins-Swap	Zahlt 3,50%, erhält 1Y-USD-SOFR	USD	Sept. 2054	Goldman Sachs	917.000	(81.731)	104.292
Zins-Swap	Zahlt 2,75%, erhält 6M-EUR-EURIBOR	EUR	Mrz. 2039	Goldman Sachs	1.566.000	(28.049)	67.353
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 3,75%	USD	Mrz. 2032	Goldman Sachs	5.290.000	(123.276)	57.497
Zins-Swap	Zahlt 2,75%, erhält 6M-EUR-EURIBOR	EUR	Mrz. 2039	Goldman Sachs	1.116.000	(11.511)	47.999
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 3,75%	USD	Mrz. 2032	Goldman Sachs	4.272.000	(42.850)	46.432
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 3,75%	USD	Mrz. 2032	Goldman Sachs	2.670.000	(41.148)	29.020
Zins-Swap	Zahlt 2,75%, erhält 6M-EUR-EURIBOR	EUR	Mrz. 2034	Goldman Sachs	1.659.000	149.569	8.855
Gesamte nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps							5.832.249

Erläuterungen zum Abschluss

10. Swapvereinbarungen (Fortsetzung)

Typ	Beschreibung	Währung	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Nennwert/ Verpflichtung	Erhaltene/ (gezahlte) Upfront- Prämien USD	Nicht realisierte Wertminderung USD
Credit Default Swap	Sell protection on Argentina (Govt of) 1,000% 09. Jul. 2029	USD	Jun. 2027	Goldman Sachs	500.000	380.297	(3.608)
Credit Default Swap	Buy protection on Saudi Arabia (Govt of) 4,750% 16. Jan. 2030	USD	Dez. 2026	Goldman Sachs	500.000	7.008	(3.418)
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 3,60%	USD	Sep. 2035	Goldman Sachs	9.752.000	12.439	(148.052)
Zins-Swap	Zahlt 3,25%, erhält 6M-EUR-EURIBOR	EUR	Sep. 2037	Goldman Sachs	3.571.000	180.141	(97.471)
Zins-Swap	Zahlt 3,25%, erhält 6M-EUR-EURIBOR	EUR	2031	Goldman Sachs	2.400.000	–	(92.485)
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 3,60%	USD	Sep. 2035	Goldman Sachs	5.910.000	78.163	(89.725)
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 4,00%	USD	2044	Goldman Sachs	4.609.000	42.161	(85.172)
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 3,60%	USD	Sep. 2035	Goldman Sachs	5.344.000	(13.386)	(81.132)
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 4,00%	USD	2044	Goldman Sachs	4.378.000	(72.575)	(80.903)
Zins-Swap	Zahlt 2,75%, erhält 6M-EUR-EURIBOR	EUR	2031	Goldman Sachs	7.518.000	268.920	(71.794)
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 4,00%	USD	2044	Goldman Sachs	3.790.000	59.545	(70.037)
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 4,00%	USD	2044	Goldman Sachs	2.852.000	(34.502)	(52.703)
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 4,00%	USD	2044	Goldman Sachs	2.619.000	(35.461)	(48.398)
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 4,00%	USD	2044	Goldman Sachs	2.470.000	30.478	(45.644)
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 4,00%	USD	2044	Goldman Sachs	1.769.000	9.196	(32.690)
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 3,60%	USD	Sep. 2035	Goldman Sachs	1.899.000	29.469	(28.830)
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 4,00%	USD	2044	Goldman Sachs	1.276.000	32.482	(23.580)
Zins-Swap	Zahlt 2,75%, erhält 6M-EUR-EURIBOR	EUR	2029	Goldman Sachs	1.178.000	(9.401)	(14.997)
Zins-Swap	Zahlt 2,75%, erhält 6M-EUR-EURIBOR	EUR	2029	Goldman Sachs	1.172.000	(18.761)	(14.920)
Zins-Swap	Zahlt 2,75%, erhält 6M-EUR-EURIBOR	EUR	2031	Goldman Sachs	883.000	(5.217)	(8.432)
Zins-Swap	Zahlt 1Y-USD-SOFR, erhält 3,60%	USD	Sep. 2035	Goldman Sachs	451.000	77.679	(6.847)
Zins-Swap	Zahlt 3,00%, erhält 6M-EUR-EURIBOR	EUR	2027	Goldman Sachs	373.000	(1.751)	(4.320)
Gesamte nicht realisierte Wertminderung aus Swaps							(1.105.158)

Erläuterungen zum Abschluss

10. Swapvereinbarungen (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2025 hielt der Emerging Markets Debt Local Currency Fund die folgenden Swaps:

Typ	Beschreibung	Währung	Fällig- keitsda- tum	Kontrahent	Nennwert/ Verpflichtung	Erhaltene/ (gezahlte) Upfront- Prämien USD	Nicht reali- sierte Werts- teigerung USD
Credit Default Swap	Buy protection on Ivory Coast (Govt of) 6,125% 15. Jun. 2033	USD	Dez. 2030	Goldman Sachs	600.000	(44.628)	39.768
Credit Default Swap	Buy protection on Turkey (Govt of) 11,875% 15. Jan. 2030	USD	Dez. 2030	Goldman Sachs	700.000	(50.744)	31.790
Credit Default Swap	Buy protection on Turkey (Govt of) 11,875% 15. Jan. 2030	USD	Dez. 2030	Goldman Sachs	500.000	(26.727)	22.707
Credit Default Swap	Buy protection on South Africa (Govt of) 5,875% 16. Sep. 2025	USD	Dez. 2030	Goldman Sachs	900.000	(28.335)	14.025
Credit Default Swap	Buy protection on South Africa (Govt of) 5,875% 22. Jun. 2030	USD	Dez. 2030	Goldman Sachs	900.000	(15.660)	14.025
Credit Default Swap	Buy protection on South Africa (Govt of) 5,875% 22. Jun. 2030	USD	Dez. 2030	Goldman Sachs	500.000	(11.622)	7.792
Zins-Swap	Zahlt BUBOR06M, erhält 6,45%	HUF	Jan. 2030	Goldman Sachs	1.329.760.000	(14.966)	64.564
Zins-Swap	Zahlt MXN-TIEF, erhält 8,85%	MXN	Nov. 2033	Goldman Sachs	12.400.000	(3.856)	23.946
Zins-Swap	Zahlt 3M-THB-THOR, erhält 1,72%	THB	Dez. 2035	Goldman Sachs	34.000.000	(2.836)	12.144
Zins-Swap	Zahlt KLIB3M, erhält 3,40%	MYR	Apr. 2030	Goldman Sachs	3.200.000	–	2.434
Zins-Swap	Zahlt 3M-KRW-CD, erhält 3,17%	KRW	Dez. 2035	Goldman Sachs	1.700.000.000	1.551	1.515
Gesamte nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps							234.710

Erläuterungen zum Abschluss

10. Swapvereinbarungen (Fortsetzung)

Typ	Beschreibung	Währung	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Nennwert/Verpflichtung	Erhaltene/ (gezahlte) Upfront-Prämien USD	Nicht realisierte Wertminderung USD
Credit Default Swap	Buy protection on Malaysia (Govt of) 3,465% 15. Jan. 2030	USD	Dez. 2030	Goldman Sachs	2.500.000	69.720	(70.538)
Credit Default Swap	Buy protection on Indonesia (Govt of) 2,150% 28. Jul. 2031	USD	Dez. 2030	Goldman Sachs	800.000	5.966	(11.267)
Zins-Swap	Zahlt 8,85%, erhält MXN-TIEF	MXN	Nov. 2033	Goldman Sachs	12.400.000	(7.314)	(33.346)
Zins-Swap	Zahlt 3,81%, erhält WIBR6M	PLN	Dez. 2030	Goldman Sachs	13.550.000	(3.463)	(10.338)
Zins-Swap	Zahlt 6M-INR-MIBOR, erhält 5,90%	INR	Sep. 2035	Goldman Sachs	50.000.000	481	(9.675)
Zins-Swap	Zahlt 6M-INR-MIBOR, erhält 5,90%	INR	Sep. 2035	Goldman Sachs	30.000.000	(941)	(5.805)
Zins-Swap	Zahlt 6M-INR-MIBOR, erhält 5,70%	INR	Jul. 2030	Goldman Sachs	70.000.000	(1.440)	(4.962)
Zins-Swap	Zahlt 7D-CNY-CNRR, erhält 1,52%	CNY	Mai 2030	Goldman Sachs	5.000.000	(1.321)	(1.494)
Gesamte nicht realisierte Wertminderung aus Swaps							(147.425)

Zum 31. Dezember 2025 hielt der Emerging Markets Frontier Debt Fund die folgenden Swaps:

Typ	Beschreibung	Währung	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Nennwert/Verpflichtung	Gezahlte Upfront-Prämien USD	Nicht realisierte Wertsteigerung USD
Credit Default Swap	Buy protection on Turkey (Govt of) 11,875% 15. Jan. 2030	USD	Dez. 2030	Goldman Sachs	180.000	(13.049)	8.175
Credit Default Swap	Buy protection on Ivory Coast (Govt of) 6,125% 15. Jun. 2033	USD	Dez. 2030	Goldman Sachs	100.000	(8.713)	6.628
Zins-Swap	Zahlt 4,00%, erhält 1Y-USD-SOFR	USD	Mrz. 2044	Goldman Sachs	42.000	(416)	776
Gesamte nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps							15.579

Typ	Beschreibung	Währung	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Nennwert/Verpflichtung	Gezahlte Upfront-Prämien USD	Nicht realisierte Wertminderung USD
Credit Default Swap	Buy protection on Kazakhstan (Govt of) 2,375% 09. Nov. 2028	USD	Dez. 2030	Goldman Sachs	200.000	934	(1.141)
Gesamte nicht realisierte Wertminderung aus Swaps							(1.141)

10. Swapvereinbarungen (Fortsetzung)

Swap-Kontrakte

Swapvereinbarungen können Total Return Swaps sowie Swaps auf Zinssätze, Wertpapierindizes, Rohstoffe, Wertpapiere, Wechselkurse, Credit Default-Indizes, Volatilität und Varianz umfassen. Bei Swapvereinbarungen handelt es sich um Kontrakte zwischen zwei Parteien, die vor allem von institutionellen Anlegern über Zeiträume abgeschlossen werden, die von wenigen Wochen bis hin zu mehreren Jahren reichen können. Bei einer standardmäßigen „Swap“-Transaktion vereinbaren zwei Parteien den Austausch der mit bestimmten vorab festgelegten Anlagen oder Instrumenten erzielten oder realisierten Renditen (oder Renditedifferenzen). Die zwischen den Parteien auszutauschenden („swap“ = austauschen) Bruttoerträge werden in Bezug auf einen „Nennbetrag“ (d. h. die Veränderung des Werts eines bestimmten zu einem festgelegten Zinssatz insbesondere in Devisen oder in einem „Korb“ von Wertpapieren, die einen bestimmten Index darstellen, angelegten Währungsbetrags) berechnet. Swapvereinbarungen unterliegen dem Risiko, dass der Kontrahent des Swaps seinen Zahlungsverpflichtungen gegenüber dem Fonds nicht nachkommt, sowie dem Risiko, dass der Fonds nicht in der Lage sein wird, seinen Zahlungsverpflichtungen gegenüber dem Kontrahenten nachzukommen. Swapvereinbarungen können außerdem mit Gebühren, Provisionen und anderen Kosten verbunden sein, die die Gewinne des Fonds aus einer Swapvereinbarung verringern oder einen Verlust für den Fonds verursachen können.

Zinsswaps – Die Gesellschaft kann in Zinsswaps investieren, um ein Engagement gegenüber Veränderungen von Zinssätzen einzugehen oder zu verringern. Bei einer Zinsswapvereinbarung verpflichten sich die Parteien, entweder einen festen oder einen variablen Zinssatz auf einen Nennbetrag zu zahlen. Die Parteien nehmen während der Laufzeit des Swaps Zahlungen in vorab bestimmten Intervallen vor. Als Zahler würde der Fonds die fest bestimmte Zahlung vornehmen und die variable Zahlung erhalten. Als Empfänger würde der Fonds die variable Zahlung vornehmen und die fest bestimmte Zahlung erhalten.

Credit Default Swaps – Die Gesellschaft darf als Mittel zum „Kauf“ einer Kreditsicherung (d. h. zur Verringerung des Risikos eines Zahlungsausfalls oder einer Verschlechterung der Bonität bei einem gewissen Anteil der Positionen des Fonds) oder zum „Verkauf“ einer Kreditsicherung (d. h. zum Erlangen eines Engagements in den Bonitätseigenschaften eines zugrunde liegenden Emittenten, ohne direkt in diesen Emittenten zu investieren) in Credit Default Swaps investieren. Ein Credit Default Swap ist ein Vertrag zwischen einem Käufer und einem Verkäufer einer Absicherung (Sicherungsgeber bzw. Sicherungsnehmer) gegen ein vordefiniertes Kreditereignis (z. B. eine Rating-Herabstufung oder einen Zahlungsausfall) für eine zugrunde liegende Referenzobligation, bei der es sich um ein einzelnes Schuldinstrument oder Körbe oder Indizes von Wertpapieren handeln kann. Der Fonds kann bei einem Credit Default Swap als Sicherungsnehmer oder Sicherungsgeber auftreten. Als Sicherungsgeber für Credit-Default-Swap-Vereinbarungen erhält der Fonds im Allgemeinen vom Sicherungsnehmer während der gesamten Laufzeit des Swaps eine feste Ertragsrate, sofern kein Kreditereignis eintritt. Der Fonds fügt damit eine Hebelung zu seinem Portfolio hinzu, da der Fonds einem Anlageengagement in Höhe des Nennbetrags des Swaps unterliegt. Der maximale potenzielle Betrag der zukünftigen Zahlungen, zu deren Leistung der Fonds als Sicherungsgeber im Rahmen einer Credit-Default-Swap-Vereinbarung verpflichtet sein könnte, entspricht dem Nennbetrag der Vereinbarung.

Diese potenziellen Beträge würden teilweise durch den Verwertungswert der jeweiligen Referenzobligationen, beim Abschluss der Vereinbarung erhaltene Vorauszahlungen oder aus der Abrechnung von Credit-Default-Swap-Vereinbarungen zum Kauf einer Absicherung, die von dem Fonds für dieselbe(n) Referenzeinheit(en) eingegangen wurden, erhaltene Nettobeträge ausgeglichen. Für Credit-Default-Swap-Verträge auf Kreditindizes dienen die notierten Marktpreise und die daraus resultierenden Werte als Indikator für das Risiko bezüglich des Zahlungsverhaltens. Steigende Marktwerte stellen absolut betrachtet im Vergleich zum Nennbetrag des Swaps eine Verschlechterung der Kreditsolidität der Referenzeinheiten und eine höhere Wahrscheinlichkeit oder ein größeres Risiko für den Eintritt eines Zahlungsausfalls oder eines anderen Kreditereignisses, wie in den Bedingungen des Swaps definiert, dar.

Erläuterungen zum Abschluss

11. Sicherheiten

In der folgenden Tabelle sind die Sicherheiten aufgeführt, die der Makler für bestimmte Anweisungen zu Finanzderivaten zum 31. Dezember 2025 gehalten hat/die ihm geschuldet wurden.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Makler	Gehaltene Wertpapiere			Barsicherheiten	
	Beschreibung	Einheiten	Marktwert USD	Vom Broker erhalten USD	An Broker gezahlt USD
Barclays	-	-	-	140.000	-
Goldman Sachs	U.S. Treasury Bills 3,978% 9. Juli 2026	2.702.000	2.654.098	-	-

Emerging Markets Frontier Debt Fund

Makler	Gehaltene Wertpapiere			Marktwert USD
	Beschreibung	Einheiten	Marktwert USD	
Goldman Sachs	U.S. Treasury Bills 3,600% 22. Januar 2026	21.200	21.158	

Vom Broker erhaltene Barsicherheiten werden in der Vermögensaufstellung als Verbindlichkeiten gegenüber Brokern erfasst.

An den Broker gezahlte Barsicherheiten werden als Teil der Barmittel beim Broker in den Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erfasst.

12. Steuerstatus

Nach derzeit geltender Luxemburger Rechtslage und -praxis unterliegt die Gesellschaft weder einer Luxemburger Einkommensteuer noch einer Luxemburger Kapitalertragsteuer auf realisierte Kapitalerträge aus den Vermögenswerten der Gesellschaft. Im Hinblick auf die Anteile der Klassen D, I, IR, J, JW, JX, S und Z unterliegt die Gesellschaft einer Steuer von 0,01% p. a. („taxe d'abonnement“) ihres Nettoinventarwerts. In Bezug auf Anteile der Klassen A, B und R unterliegt die Gesellschaft jedoch einer Steuer in Höhe von 0,05% p. a. ihres Nettoinventarwerts („Taxe d'abonnement“), die vierteljährlich auf der Grundlage des Nettovermögens der Gesellschaft am Ende des jeweiligen Kalenderquartals zu entrichten ist. In Luxemburg sind in Verbindung mit der Emission von Anteilen keine Stempel- oder sonstigen Steuern zu zahlen. Einkommen und Kapitalerträge aus den Vermögensanlagen der Gesellschaft können jedoch in bestimmten Ländern der Quellen- bzw. Kapitalertragssteuer unterliegen.

Im Zusammenhang mit den Regelungen zu Base Erosion and Profit Shifting (BEPS) – Säule II – gaben die G7 im Juni 2025 eine grundsätzliche Einigung hinsichtlich der Anwendung der OECD-Pillar-Two-Regeln auf in den Vereinigten Staaten ansässige Unternehmensgruppen bekannt. Im Rahmen dieser Vereinbarung wird erwartet, dass US-Muttergesellschaften von der Income Inclusion Rule (IIR) sowie der Under-Taxed Profits Rule (UTPR) ausgenommen werden, vorbehaltlich der Umsetzung dieser Vereinbarung in nationales Recht in den relevanten Rechtsordnungen.

WBC Holdings, LP, die Muttergesellschaft von William Blair Investment Management, LLC, konsolidiert den Emerging Markets Debt Local Currency Fund und den Emerging Markets Frontier Debt Fund, an denen William Blair Investment Management, LLC jeweils 27% bzw. 67% hält. Sowohl der Emerging Markets Debt Local Currency Fund als auch der Emerging Markets Frontier Debt Fund werden gemäß der Verordnung und dem luxemburgischen Steuerrecht als Investmentgesellschaften behandelt.

Auf Grundlage der derzeit verfügbaren Informationen wird für das Geschäftsjahr 2025 im Rahmen der Pillar-Two-Regelungen keine Ergänzungssteuer (Top-up Tax) für die Fonds erwartet. Diese Entwicklungen unterliegen weiterhin weiteren Gesetzgebungsverfahren in den USA, der Europäischen Union und anderen Ländern. Die Einschätzung der Fonds kann sich ändern, wenn zusätzliche Richtlinien, umsetzungsrechtliche Bestimmungen oder Interpretationsmaterialien herausgegeben werden.

Erläuterungen zum Abschluss

13. Verbundene Parteien

Zwei Parteien gelten als verbunden, wenn eine Partei die andere Partei bei finanziellen oder operativen Entscheidungen kontrollieren oder maßgeblichen Einfluss auf die andere Partei ausüben kann. Es kam zu keinen Transaktionen mit verbundenen Parteien außer im geschäftsüblichen Rahmen. Der Anlageverwalter, die Verwaltungsgesellschaft und die Verwaltungsratsmitglieder werden als mit der Gesellschaft verbunden angesehen. Die an den Anlageverwalter und die Verwaltungsgesellschaft während des Geschäftsjahres entrichteten Gebühren werden in der Gewinn- und Verlustrechnung sowie in den Aufstellungen der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen. Der Gesellschaft wurden keine Verwaltungsratsbezüge berechnet.

14. Dividendenpolitik

Bei der Jahreshauptversammlung der Anteilhaber entscheiden die Anteilhaber der Gesellschaft jedes Jahr auf Grundlage eines Vorschlags des Verwaltungsrats für jede ausschüttende Kategorie jedes Fonds (sofern vorhanden) über die Verwendung des Nettoertrags der Gesellschaft in Bezug auf das vorangegangene Geschäftsjahr zum 31. Dezember.

Im Rahmen der am 8. April 2025 abgehaltenen Jahreshauptversammlung der Anteilhaber beschlossen die Anteilhaber der Gesellschaft, den Vorschlag des Verwaltungsrats über eine Wiederanlage des Nettoergebnisses ohne Ausschüttung einer Dividende für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr.

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, die folgenden Summen an Zwischendividenden auszuschütten:

Fonds	Währung	Klasse					Ausführungsdatum
		A ^{IM USD}	I ^{IM USD}	IR ^{IM USD}	IR ^{IM H SGD}	J ^{IM USD}	
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	USD	935	16.431	-	-	507	5. Februar 2025
	USD	942	16.955	-	-	531	5. März 2025
	USD	949	29.698	-	-	845	3. April 2025
	USD	957	29.704	-	-	851	6. Mai 2025
	USD	1.000	29.710	-	-	857	4. Juni 2025
	USD	1.013	49.608	-	-	863	3. Juli 2025
	USD	1.033	49.613	-	-	868	5. August 2025
	USD	1.143	49.618	-	-	874	4. September 2025
	USD	1.306	49.622	-	-	880	3. Oktober 2025
	USD	1.458	49.627	-	443	42.905	5. November 2025
USD	1.835	49.632	300	2.512	42.911	3. Dezember 2025	
Gesamt		12.571	420.218	300	2.955	92.892	

15. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten umfassen Provisionsaufwand, Abwicklungsgebühren und Maklergebühren, die sich auf den Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und Derivaten beziehen.

Die Transaktionskosten für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2025 sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter der Überschrift „Transaktionskosten“ ausgewiesen.

Erläuterungen zum Abschluss

16. Soft-Dollar-Commission-Vereinbarungen

In dem zum 31. Dezember 2025 endenden Jahr ist der Anlageverwalter Soft-Commission-Vereinbarungen mit Maklern eingegangen, welche sich auf die Fonds beziehen, die in Aktienwerte investieren. Im Rahmen dieser Vereinbarung wurden bestimmte Dienstleistungen zur Unterstützung des Anlageentscheidungsprozesses in Anspruch genommen. Die von den einzelnen Fonds gezahlten Provisionsbeträge sind der nachfolgenden Aufstellung zu entnehmen.

Die Soft-Commission-Vereinbarungen wurden auf der Grundlage abgeschlossen, dass die Durchführung von Transaktionen im Namen der Fonds den Standards bester Ausführung entspricht und die Provisionssätze nicht über den üblichen Full-Service-Provisionssätzen für institutionelle Kunden liegen. Bei den erhaltenen Dienstleistungen handelt es sich um Research und Marktanalysen. Die im Rahmen der Vereinbarung eingeräumten Vorteile müssen aufgrund ihres Wesens die Erbringung von Anlagedienstleistungen für einen bestimmten Fonds unterstützen und können zur Verbesserung der Wertentwicklung eines solchen Fonds beitragen.

Zur Klarstellung sei darauf hingewiesen, dass zu diesen Dienstleistungen keine Reise-, Aufenthalts- oder Bewirtungskosten, allgemeine Verwaltungsdienstleistungen, allgemeine Büroausrüstungen oder -räumlichkeiten, Mitgliedsbeiträge, Angestelltegehälter oder direkte Geldzahlungen gehören.

Fonds	USD
U.S. All Cap Growth Fund ¹	3.177
U.S. Large Cap Growth Fund	4.775
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	74.213
U.S. Small-Mid Cap Core Fund	5.119
Global Leaders Fund	11.133
Global Leaders Sustainability Fund	7.375
Emerging Markets Growth Fund	2.065
Emerging Markets Leaders Fund	7.149
Emerging Markets Small Cap Growth Fund	10.483
Gesamt	125.489

¹ Der U.S. Equity Sustainability Fund wurde am 21. Mai 2025 in U.S. All Cap Growth Fund umbenannt.

17. Swing-Pricing-Anpassung

Der Nettoinventarwert je Anteil eines Fonds kann fallen, wenn Anleger Anteile des Fonds zu einem Preis kaufen, verkaufen und/oder umtauschen, der die Handelskosten in Verbindung mit den Portfoliotransaktionen dieses Fonds, die der Anlageverwalter zur Ermöglichung der Zu- oder Abflüsse von Barmitteln vornimmt, nicht berücksichtigt. Zum Ausgleich dieses Verwässerungseffekts und zum Schutz der Interessen der Anteilinhaber hat die Gesellschaft im Rahmen ihrer Bewertungspolitik einen partiellen Swing-Pricing-Mechanismus eingeführt.

An Bewertungstagen, an denen der Handel mit den Anteilen eines Fonds umfangreiche Käufe oder Verkäufe von Portfolioanlagen erfordert, kann der Nettoinventarwert des Fonds zum Schutz der Interessen der Anteilinhaber auf der Basis geschätzter Handelsspannen, Kosten und anderer markt- und handelsbezogener Überlegungen angepasst werden, so dass er die tatsächlichen Preise der zugrundeliegenden Transaktionen besser widerspiegelt. Generell wird der Nettoinventarwert nach oben hin angepasst, wenn eine starke Nachfrage nach dem Kauf von Fondsanteilen besteht. Wenn hingegen eine starke Nachfrage nach der Rücknahme von Fondsanteilen besteht, wird der Nettoinventarwert nach unten hin angepasst. Der Anlageverwalter trifft die mit dem Swing Pricing verbundenen operativen Entscheidungen und überprüft diese in regelmäßigen Abständen. Unter anderem berücksichtigt er die Schwellenwerte, die als Auslöser für dieses Verfahren dienen, das jeweilige Ausmaß der Anpassung und die Frage, für welche Fonds jeweils Swing Pricing vorgenommen werden kann und für welche nicht.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts eines Fonds infolge der Anwendung von Swing-Pricing eventuell nicht die tatsächliche Wertentwicklung des Portfolios widerspiegelt. Da diese Anpassung mit den Mittelzuflüssen in einen Fonds und den Mittelabflüssen aus einem Fonds zusammenhängt, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob es zu einem bestimmten Zeitpunkt in der Zukunft zu einer Verwässerung kommen wird oder nicht. Demnach lässt sich auch nicht genau vorhersagen, wie häufig die Gesellschaft solche Anpassungen vornehmen muss.

Erläuterungen zum Abschluss

17. Swing-Pricing-Anpassung (Fortsetzung)

Der Swing-Pricing-Mechanismus kann bei allen Fonds der Gesellschaft angewandt werden. Das Ausmaß der Preisanpassung wird von der Gesellschaft in regelmäßigen Abständen neu festgelegt, um eine Annäherung an die aktuellen Handels- und sonstigen Kosten zu ermöglichen. Diese Anpassung kann von Fonds zu Fonds unterschiedlich sein und wird 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts je Anteil nicht überschreiten.

Überschreiten die Nettokapitalzu- oder -abflüsse eines Fonds an einem NIW-Bewertungstag (wie im Verkaufsprospekt definiert) insgesamt die Auslöseschwellen (die jeweils im Rahmen der letzten vom Verwaltungsrat des Fonds genehmigten Prüfung klar festgelegt wurden), wird der jeweilige Swing-Faktor für Zeichnungen/Rücknahmen des betreffenden Fonds entsprechend auf den NIW angewandt.

Infolge von Swing-Pricing-Anpassungen erzielte Erträge sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens als „sonstige Erträge“ ausgewiesen.

Zum 31. Dezember 2025 waren keine Swing-Pricing-Anpassungen vorgenommen worden, die Auswirkungen auf den NIW je Anteil eines Fonds gehabt hätten.

Während des Berichtszeitraums zum 31. Dezember 2025 wurden Swing-Pricing-Anpassungen für die folgenden Fonds vorgenommen:

- Global Leaders Sustainability Fund
- Emerging Markets Leaders Fund
- Emerging Markets Debt Local Currency Fund

Im Laufe des Geschäftsjahres wurde beim Emerging Markets Frontier Debt Fund zudem eine Anti-Dilution-Gebühr in Höhe von USD 29.050,00 erhoben.

18. Wichtige Ereignisse während des Jahres

Stephanie G Braming trat am 10. Oktober 2025 als Verwaltungsratsmitglied zurück. Yvette Babb wurde am 10. Oktober 2025 als Verwaltungsratsmitglied bestellt.

Zum 24. Februar 2025 wurde mit dem Emerging Markets Frontier Debt Fund ein neuer Fonds aufgelegt.

Am 21. Mai 2025 wurde der U.S. Equity Sustainability Fund in U.S. All Cap Growth Fund umbenannt.

Im April 2025 wurde ein neuer Verkaufsprospekt herausgegeben, der die nachfolgend aufgeführten wesentlichen Änderungen enthält:

- Der Emerging Markets Debt Fund und seine Anteilklassen wurden aufgelegt.
- Die Einzelheiten der auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung ausgerichteten Anlagerichtlinien, wie sie in den vorvertraglichen Offenlegungen gemäß SFDR für den Global Leaders Sustainability Fund dargelegt sind, wurden aktualisiert, um den Anforderungen der ESMA „Leitlinien zu Fondsamen mit ESG- oder nachhaltigkeitsbezogenen Begriffen“ zu entsprechen.
- Die VAG-Compliance-Beschränkungen des Emerging Markets Debt Local Currency Fund wurden geändert.
- Der Anteil der auf ökologische/soziale Merkmale ausgerichteten Anlagen im Emerging Markets Small Cap Growth Fund wurde aktualisiert.
- Die Verwaltungsgebühren und die Kostenobergrenzen des Emerging Markets Frontier Debt Fund wurden geändert.

Im August 2025 wurde ein neuer Verkaufsprospekt herausgegeben, der die nachfolgend aufgeführten wesentlichen Änderungen enthält:

- Im Emerging Markets Debt Hard Currency Fund wurde eine neue Anteilklasse, Klasse IR, geschaffen.

Im Dezember 2025 wurde ein neuer Verkaufsprospekt herausgegeben, der die nachfolgend aufgeführten wesentlichen Änderungen enthält:

- Neue Anteilklassen (Klasse A, Klasse I, Klasse J und Klasse S) wurden im Emerging Markets Debt Local Currency Fund eingeführt.

Erläuterungen zum Abschluss

19. Spätere Ereignisse

Im Februar 2026 wurde ein neuer Verkaufsprospekt herausgegeben, der die nachfolgend aufgeführten wesentlichen Änderungen enthält:

- Änderung der Anlagepolitik des Global Leaders Fund.
- Währungsabgesicherte Versionen des JPMorgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified werden nun in die Performanceberechnung der abgesicherten Anteilsklassen einbezogen und Hinzufügung einer neuen Anteilsklasse.

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers



Ernst & Young
Société Anonyme

35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Tel.: +352 42 124 1

www.ey.com/luxembourg

B.P. 780
L-2017 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B 47 771
TVA LU16063074

An die Anteilhaber von William Blair SICAV

31, Z.A. Bourmicht
L-8070 Bertrange
Großherzogtum Luxemburg

Bestätigungsvermerk

Wir haben den Jahresabschluss der William Blair SICAV (die „Gesellschaft“) und jeder ihrer Teilfonds geprüft, der aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und dem Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das zu diesem Zeitpunkt abgelaufene Geschäftsjahr und den Anmerkungen zum Jahresabschluss, darunter eine Zusammenfassung der relevanten Bilanzierungsgrundsätze, besteht.

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenslage der Gesellschaft und jedes ihrer Teilfonds zum 31. Dezember 2025 sowie der Ergebnisse seiner Transaktionen und der Veränderung seines Nettovermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für den Bestätigungsvermerk

Wir führten unsere Abschlussprüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Beruf des Abschlussprüfers (das „Gesetz vom 23. Juli 2016“) und den in Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) umgesetzten Internationalen Abschlussprüfungsgrundsätzen („ISAs“) durch. Unsere Pflichten gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und ISA die von der CSSF für Luxemburg vorgeschrieben sind, sind im Abschnitt „Pflichten des ‚Réviseur d’entreprises agréé‘ in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses“ in unserem Bericht näher beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit dem International Code of Ethics for Professional Accountants, einschließlich der International Independence Standards, herausgegeben vom International Ethics Standard Board for Accountants („IESBA-Code“), wie er für Luxemburg von der CSSF zusammen mit den berufsethischen Anforderungen, die für unsere Abschlussprüfung relevant sind, übernommen wurde, und sind unserer sonstigen ethischen Verantwortung gemäß diesen Anforderungen gerecht geworden. Unserer Auffassung nach sind die erhaltenen Prüfungsbelege als Grundlage für die Erteilung unseres Vermerks ausreichend und angemessen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, jedoch nicht den Abschluss und unseren dazugehörigen Bericht des „Réviseur d’Entreprises Agréé“.

Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir geben keinerlei Art von Prüfungsurteil hinsichtlich der Zuverlässigkeit der sonstigen Informationen ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Abschlusses sind wir dafür verantwortlich, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob die sonstigen Informationen wesentlich im Widerspruch zum Abschluss oder zu unserem bei der Abschlussprüfung erlangten Wissen stehen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Wenn wir basierend auf der von uns durchgeführten Arbeit zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, müssen wir über diese Tatsache berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers



Verantwortung des Verwaltungsrats der Gesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist für die Erstellung und ehrliche Darstellung dieses Abschlusses gemäß den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen Luxemburgs für die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen und für entsprechende interne Kontrollmaßnahmen verantwortlich, die der Verwaltungsrat der Gesellschaft für die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen für notwendig erachtet, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat der Gesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit der Gesellschaft und jedes ihrer Teilfonds zur Fortsetzung des Geschäftsbetriebs. Dabei muss er Angelegenheiten, die sich auf die Fortsetzung des Geschäftsbetriebs und die Verwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung beziehen, gegebenenfalls offenlegen, es sei denn, der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat die Absicht, die Gesellschaft oder jedem ihrer Teilfonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen, bzw. hat keine realistische Alternative zu diesem Vorgehen.

Pflichten des „Réviseur d’Entreprises Agréé“ in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses

Das Ziel unserer Prüfung ist es, eine angemessene Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss insgesamt frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht des „Réviseur d’Entreprises Agréé“ zu erstellen, der unseren Bestätigungsvermerk enthält. Die angemessene Sicherheit stellt einen hohen Grad an Sicherheit dar, ist jedoch keine Garantie dafür, dass bestehende wesentliche falsche Darstellungen bei einer gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den in Luxemburg von der CSSF umgesetzten ISA durchgeführten Abschlussprüfung immer entdeckt werden. Falsche Darstellungen können durch dolose Handlungen oder Irrtümer entstehen und gelten als wesentlich, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie einzeln oder insgesamt die wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen, die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffen werden.

Im Rahmen unserer Abschlussprüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den in Luxemburg von der CSSF umgesetzten ISA gehen wir während der gesamten Abschlussprüfung nach pflichtgemäßem Ermessen und mit professioneller Skepsis vor. Des Weiteren umfasst unsere Prüfung:

- die Identifizierung und Beurteilung des Risikos wesentlicher falscher Darstellungen im Abschluss aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, die Planung und Durchführung von Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken und die Erlangung von Prüfungsnachweisen, die als Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks ausreichend und angemessen sind. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen nicht entdeckt werden, ist höher als bei wesentlichen falschen Darstellungen, die aus Irrtümern resultieren, da dolose Handlungen geheime Absprachen, Fälschungen, gezielte Auslassungen, falsche Angaben wesentlicher Umstände oder die Umgehung interner Kontrollen beinhalten können.
- die Erlangung eines Verständnisses der für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollen, um den Umständen angemessene Prüfungsverfahren zu erarbeiten, jedoch nicht, um eine Meinung über die Wirksamkeit der internen Kontrollen der Gesellschaft abzugeben.
- die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der vom Verwaltungsrat der Gesellschaft vorgenommenen Schätzungen und der damit im Zusammenhang stehenden Offenlegungen.

Der Bericht des Abschlussprüfers beruht auf der Prüfung des in englischer Sprache verfassten Jahresabschlusses der Gesellschaft.

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers



- die Schlussfolgerung, ob der vom Verwaltungsrat der Gesellschaft bei der Erstellung des Abschlusses angewandte Grundsatz der Unternehmensfortführung angemessen ist und ob auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise eine wesentliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen besteht, die die Fähigkeit der Gesellschaft oder eines ihrer Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit ernsthaft in Zweifel stellen könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „Réviseur d’entreprises agréé“ auf die entsprechenden Offenlegungen im Abschluss hinzuweisen bzw. unseren Bestätigungsvermerk zu ändern, falls die Offenlegungen unangemessen sind. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den bis zum Datum unseres Berichts des „Réviseur d’Entreprises Agréé“ erlangten Prüfungsnachweisen. Allerdings können zukünftige Ereignisse oder Bedingungen dazu führen, dass die Gesellschaft oder einer ihrer Teilfonds nicht mehr fortgeführt werden kann.
- die Beurteilung der Gesamtdarstellung und Struktur des Abschlusses sowie seines Inhalts, einschließlich der Offenlegungen, und der Frage, ob die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse im Abschluss so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild erreicht wird.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem in Bezug auf den geplanten Umfang und den Zeitplan für die Abschlussprüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich eventueller bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung entdecken.

Ernst & Young
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Kerry Nichol

Luxemburg, XX. März 2025

Der Bericht des Abschlussprüfers beruht auf der Prüfung des in englischer Sprache verfassten Jahresabschlusses der Gesellschaft.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Aktueller Verkaufsprospekt

Der Verkaufsprospekt der Gesellschaft ist mitsamt einem Antragsformular bei der Verwaltungsstelle, dem Facilities Agent und den Zahl- und Informationsstellen erhältlich. Exemplare der Gesellschaftssatzung können ebenfalls kostenlos bei der Verwaltungsstelle, der Fazilitätsstelle und den Zahl- und Informationsstellen bezogen werden.

Zulassung

Die Gesellschaft ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner jeweils geltenden Fassung. Für den Vertrieb der Anteile in Österreich, Belgien (U.S. Small-Mid Cap Growth Fund), Dänemark, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Liechtenstein (U.S. Small-Mid Cap Growth Fund und Emerging Markets Debt Hard Currency Fund), Norwegen, Singapur (Restricted Scheme), Spanien, Schweden, der Schweiz, dem Vereinigten Königreich und Taiwan wurden Genehmigungen der Aufsichtsbehörden eingeholt bzw. geeignete Anzeigen durchgeführt.

Fazilitätsstelle

Fe FundInfo
6 Boulevard des Lumieres
Belvaux, 4369 Luxemburg

Zahl- und Informationsstellen

<i>Österreich/Deutschland/ Schweden</i>	<i>Schweiz</i>
Fe FundInfo	NPB New Private Bank Ltd
6 Boulevard des Lumieres	Limmatquai 1
Belvaux, 4369	CH-8001 Zürich
Luxemburg	Schweiz

Vertreter in Österreich

Fe FundInfo
6 Boulevard des Lumieres
Belvaux, 4369
Luxemburg

Vertreter in der Schweiz

First Independent
Fund Services Ltd.
Feldeggstrasse 12
CH-8008 Zürich
Schweiz

Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind gebührenfrei bei der Vertretung in der Schweiz erhältlich.

Preisveröffentlichung und Mitteilungen an Anteilinhaber

Finanzmitteilungen werden durch Veröffentlichungen in der Zeitung „Luxemburger Wort“ in Luxemburg veröffentlicht. Die Anteilspreise stehen täglich unter <https://im.williamblair.com/investments/sicav-funds> zur Verfügung. Die Preise sind an jedem Handelstag ebenfalls am eingetragenen Sitz der Gesellschaft und an den Zahl- und Informationsstellen verfügbar.

Berichte und Abschlüsse

Der Jahresbericht und der geprüfte Jahresabschluss liegen innerhalb von vier Monaten nach dem 31. Dezember am eingetragenen Sitz der Gesellschaft, beim Facilities Agent sowie bei den Zahl- und Informationsstellen und dem Vertreter in der Schweiz vor und sind mindestens acht Tage vor der Jahreshauptversammlung der Gesellschaft erhältlich.

Der ungeprüfte Halbjahresbericht liegt innerhalb von zwei Monaten nach dem 30. Juni am eingetragenen Sitz der Gesellschaft, beim Facilities Agent sowie bei den Zahl- und Informationsstellen und am Sitz der jeweiligen Vertreter vor.

Exemplare aller Berichte, des Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblatts und der Satzung sind unter <https://im.williamblair.com/investments/resources-non-us#prospectus-tab> und kostenlos am Sitz der jeweiligen Vertreter erhältlich.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Käufe und Verkäufe

Eine detaillierte Auflistung aller während des Geschäftsjahres erworbenen und veräußerten Kapitalanlagen ist auf Anfrage kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft, beim Facilities Agent sowie bei den Zahl- und Informationsstellen erhältlich und für schweizerische Anleger beim Vertreter für die Schweiz.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio)

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) ist die Summe aller Aufwendungen (ausgenommen Transaktionskosten, Provisionen und Zinsen), dividiert durch das durchschnittliche Nettovermögen der Gesellschaft. Für Anteilsklassen, die im Laufe des Jahres aufgelegt oder geschlossen werden, werden die TER-Werte auf Jahresbasis umgerechnet. Diese Berechnung entspricht den Richtlinien der Asset Management Association Switzerland (AMAS).

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 werden die folgenden Gesamtkostenquoten ausgewiesen:

	TER netto (mit Rückerstattung)
U.S. All Cap Growth Fund *	
Klasse A ^{USD 1}	1,25%
Klasse D ^{USD}	1,70%
Klasse J ^{USD}	0,75%
Klasse R ^{USD}	0,75%
U.S. Large Cap Growth Fund	
Klasse A ^{USD}	1,10%
Klasse J ^{USD}	0,65%
Klasse R ^{USD}	0,65%
Klasse S ^{USD}	0,40%
Klasse SI ^{USD}	0,40%
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	
Klasse A ^{USD}	1,50%
Klasse A ^{EUR 2}	1,50%
Klasse B ^{USD 2}	1,77%
Klasse I ^{USD}	1,50%
Klasse II ^{GBP 2}	1,46%
Klasse J ^{USD}	1,00%
Klasse J ^{EUR}	0,98%
Klasse JJ ^{GBP}	0,99%
Klasse JWI ^{USD}	0,80%
Klasse JWI ^{GBP}	0,80%
Klasse JXI ^{USD}	0,73%
Klasse JX I ^{GBP}	0,73%
Klasse R ^{USD}	1,00%
Klasse R ^{EUR}	1,00%
Klasse Z ^{USD}	0,15%

* Der U.S. Equity Sustainability Fund wurde am 21. Mai 2025 in U.S. All Cap Growth Fund umbenannt.

¹ Inaktiv zum 16. Dezember 2025.

² Inaktiv zum 18. Februar 2025.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

	TER netto (mit Rückerstattung)
U.S. Small-Mid Cap Core Fund	
Klasse A ^{USD 1}	1,45%
Klasse J ^{USD}	0,95%
Klasse JW ^{USD}	0,70%
Klasse JW ^{GBP}	0,70%
Klasse R ^{CHF}	0,95%
Global Leaders Fund	
Klasse A ^{USD 1}	1,30%
Klasse I ^{USD}	1,30%
Klasse I ^{EUR 3}	1,30%
Klasse J ^{USD}	0,80%
Klasse J ^{EUR}	0,80%
Klasse R ^{USD}	0,80%
Klasse R ^{EUR 4}	0,80%
Klasse R ^{GBP}	0,80%
Klasse Z ^{AUD}	0,15%
Global Leaders Sustainability Fund	
Klasse A ^{USD 1}	1,30%
Klasse B ^{USD}	1,70%
Klasse B ^{EUR 5}	1,66%
Klasse J ^{USD}	0,80%
Klasse Z ^{USD}	0,15%
Emerging Markets Growth Fund	
Klasse A ^{USD 1}	1,55%
Klasse I ^{USD}	1,55%
Klasse J ^{USD}	1,05%
Klasse R ^{USD}	1,05%
Klasse Z ^{GBP}	0,20%

¹ Inaktiv zum 16. Dezember 2025.

³ Inaktiv zum 14. April 2025.

⁴ Inaktiv zum 14. November 2025.

⁵ Inaktiv zum 18. Februar 2025.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

TER netto (mit Rückerstattung)

Emerging Markets Leaders Fund

Klasse A ^{USD 6}	1,50%
Klasse D ^{USD}	1,90%
Klasse I ^{USD}	1,50%
Klasse I ^{GBP}	1,50%
Klasse J ^{USD}	1,00%
Klasse JI ^{GBP}	1,00%
Klasse R ^{USD 5}	1,00%
Klasse R ^{GBP}	1,00%
Klasse S ^{USD}	0,75%
Klasse Z ^{USD}	0,20%

Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Klasse A ^{USD 1}	1,75%
Klasse A ^{EUR 1}	1,75%
Klasse I ^{USD}	1,75%
Klasse J ^{USD}	1,25%
Klasse J ^{EUR 1}	1,25%
Klasse JH ^{EUR 1}	1,25%
Klasse JI ^{GBP 1}	1,25%
Klasse R ^{USD}	1,25%
Klasse R ^{EUR 1}	1,25%
Klasse R ^{GBP 1}	1,25%

¹ Inaktiv zum 16. Dezember 2025.

⁵ Inaktiv zum 18. Februar 2025.

⁶ Inaktiv zum 6. Mai 2025.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

TER netto (mit Rückerstattung)

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Klasse A ^{USD}	1,10%
Klasse AH ^{CHF}	1,10%
Klasse AI ^{USD}	1,10%
Klasse A ^{IM USD}	1,10%
Klasse I ^{USD}	1,10%
Klasse I ^{IM USD}	1,10%
Klasse IR ^{USD}	1,10%
Klasse IRW ^{USD}	1,10%
Klasse IRX ^{USD}	1,10%
Klasse IRI ^{USD}	1,10%
Klasse J ^{USD}	0,65%
Klasse JH ^{EUR}	0,65%
Klasse J ^{IM USD}	0,65%
Klasse JWH ^{EUR}	0,57%
Klasse R ^{USD}	0,65%
Klasse RH ^{CHF}	0,65%
Klasse RH ^{EUR}	0,65%
Klasse RH ^{GBP}	0,65%
Klasse S ^{USD}	0,38%
Klasse S ^{GBP 1}	0,38%
Klasse SH ^{CHF}	0,38%
Klasse SH ^{EUR}	0,38%
Klasse Z ^{USD}	0,10%

Emerging Markets Debt Local Currency Fund

Klasse A ^{USD}	1,20%
Klasse AIM ^{USD}	1,20%
Klasse I ^{USD}	1,20%
Klasse J ^{USD}	0,75%
Klasse JIM ^{USD}	0,75%
Klasse R ^{USD}	0,75%
Klasse RH ^{CHF}	0,75%
Klasse RH ^{EUR}	0,75%
Klasse RH ^{GBP}	0,75%
Klasse S ^{USD}	0,25%
Klasse SH ^{EUR}	0,25%
Klasse Z ^{USD}	0,15%

¹ Inaktiv zum 16. Dezember 2025.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

	TER netto (mit Rückerstattung)
Emerging Markets Frontier Debt Fund*	
Klasse A ^{USD 1}	1,42%
Klasse J ^{USD}	0,95%
Klasse RH ^{EUR}	0,96%
Klasse S ^{USD}	0,75%
Klasse S ^{EUR}	0,75%
Klasse SH ^{EUR}	0,75%
Klasse Z ^{USD}	0,30%

* Aufgelegt am 24. Februar 2025.

¹ Liquidiert am 16. Dezember 2025.

Wertentwicklung der Kapitalanlagen

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden. Der Wert der Anlagen und die daraus erzielbaren Erträge können steigen oder fallen und sind in keiner Weise garantiert. Es ist möglich, dass Sie das ursprünglich investierte Kapital nicht zurückerhalten. Änderungen der Wechselkurse zwischen den Währungen können zu Wertsteigerungen oder -minderungen der Anlagen führen. Bei Fonds mit höherer Volatilität können die Schwankungen stärker ausgeprägt sein, so dass der Wert einer Anlage plötzlich und beträchtlich steigen oder fallen kann. In den Kennzahlen für die Wertentwicklung sind Gebühren und Kosten nicht berücksichtigt, die zum Zeitpunkt der Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen anfallen können. Die Steuersätze und Bemessungsgrundlagen können sich gelegentlich ändern. Die Berechnungsmethode basiert auf branchenüblichen Standards.

Erträge für Zeiträume von unter einem Jahr werden nicht auf Jahresbasis ausgewiesen.

	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	10 Jahre %	Laufzeit des Fonds %	Auflegungsdatum
U.S. All Cap Growth Fund ²						
Klasse D ^{USD}	13,09	18,91	9,97	13,61	13,61	16/08/2010
Russell 3000 Growth (USD)	18,15	30,25	14,59	17,59	17,18	
Klasse J ^{USD}	14,17	20,05	11,03	n. z.	17,00	19/12/2018
Russell 3000 Growth (USD)	18,15	30,25	14,59	n. z.	20,55	
Klasse R ^{USD}	14,18	20,04	11,02	n. z.	16,98	19/12/2018
Russell 3000 Growth (USD)	18,15	30,25	14,59	n. z.	20,55	
U.S. Large Cap Growth Fund						
Klasse A ^{USD}	9,85	n. z.	n. z.	n. z.	16,34	12/08/2024
Russell 1000 Growth (USD)	18,56	n. z.	n. z.	n. z.	26,05	
Klasse J ^{USD}	10,35	n. z.	n. z.	n. z.	20,36	27/07/2023
Russell 1000 Growth (USD)	18,56	n. z.	n. z.	n. z.	25,07	
Klasse R ^{USD}	10,34	n. z.	n. z.	n. z.	16,86	12/08/2024
Russell 1000 Growth (USD)	18,56	n. z.	n. z.	n. z.	26,05	
Klasse S ^{USD}	10,62	n. z.	n. z.	n. z.	10,81	09/10/2024
Russell 1000 Growth (USD)	18,56	n. z.	n. z.	n. z.	20,49	
Klasse S ^{USD}	10,62	n. z.	n. z.	n. z.	10,81	09/10/2024
Russell 1000 Growth (USD)	18,56	n. z.	n. z.	n. z.	20,49	

* Die Investmentmanagementgebühren und Kostenobergrenzen wurden zum 16. April 2025 geändert. Weitere Informationen hierzu finden Sie in Anmerkung 4. Starttermin ist der 24. Februar 2025.

¹ Liquidiert am 16. Dezember 2025.

² Der U.S. Equity Sustainability Fund wurde am 21. Mai 2025 in U.S. All Cap Growth Fund umbenannt.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Wertentwicklung der Kapitalanlagen (Fortsetzung)

	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	10 Jahre %	Laufzeit des Fonds %	Auflegungsdatum
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund						
Klasse A ^{USD}	(1,42)	8,23	0,93	n. z.	5,81	10/07/2018
Russell 2500 Growth (USD)	10,31	14,32	2,98	n. z.	8,09	
Klasse I ^{USD}	(1,42)	8,25	0,95	8,95	9,01	17/03/2004
Russell 2500 Growth (USD)	10,31	14,32	2,98	10,55	9,61	
Klasse J ^{USD}	(0,92)	8,80	1,46	9,50	9,28	13/12/2013
Russell 2500 Growth (USD)	10,31	14,32	2,98	10,55	9,73	
Klasse J ^{EUR}	(12,67)	5,46	2,25	n. z.	4,52	26/10/2020
Russell 2500 Growth (EUR)	(2,74)	10,73	3,83	n. z.	6,64	
Klasse J ^{GBP}	(7,98)	4,92	1,75	10,48	10,98	11/12/2015
Russell 2500 Growth (GBP)	2,71	10,15	3,31	11,57	12,01	
Klasse JW ^{USD}	(0,72)	9,09	1,76	n. z.	6,43	05/07/2019
Russell 2500 Growth (USD)	10,31	14,32	2,98	n. z.	8,73	
Klasse JW ^{GBP}	(7,79)	5,20	2,06	n. z.	8,59	04/01/2019
Russell 2500 Growth (GBP)	2,71	10,15	3,31	n. z.	10,56	
Klasse JX ^{USD}	(0,68)	9,14	n. z.	n. z.	4,03	10/03/2022
Russell 2500 Growth (USD)	10,31	14,32	n. z.	n. z.	7,62	
Klasse JX ^{GBP}	(7,75)	5,25	n. z.	n. z.	3,26	09/03/2022
Russell 2500 Growth (GBP)	2,71	10,15	n. z.	n. z.	6,81	
Klasse R ^{USD}	(0,93)	8,77	1,43	n. z.	6,33	10/07/2018
Russell 2500 Growth (USD)	10,31	14,32	2,98	n. z.	8,09	
Klasse R ^{EUR}	(12,68)	5,44	2,22	n. z.	5,38	09/07/2019
Russell 2500 Growth (EUR)	(2,74)	10,73	3,83	n. z.	8,03	
Klasse Z ^{USD}	(0,08)	9,80	2,43	10,57	12,31	13/10/2010
Russell 2500 Growth (USD)	10,31	14,32	2,98	10,55	11,51	
U.S. Small-Mid Cap Core Fund						
Klasse J ^{USD}	0,70	8,17	5,63	n. z.	7,97	26/07/2019
Russell 2500 Total (USD)	11,91	13,75	7,26	n. z.	9,50	
Klasse JW ^{USD}	0,95	n. z.	n. z.	n. z.	9,94	17/03/2023
Russell 2500 Total (USD)	11,91	n. z.	n. z.	n. z.	15,69	
Klasse JW ^{GBP}	(6,23)	n. z.	n. z.	n. z.	3,67	09/01/2023
Russell 2500 Total (GBP)	4,20	n. z.	n. z.	n. z.	9,89	
Klasse R ^{CHF}	(12,11)	2,73	n. z.	n. z.	0,24	09/03/2021
Russell 2500 Total (CHF)	(2,17)	8,01	n. z.	n. z.	1,89	

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Wertentwicklung der Kapitalanlagen (Fortsetzung)

	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	10 Jahre %	Laufzeit des Fonds %	Auflegungsdatum
Global Leaders Fund						
Klasse I ^{USD}	14,02	14,26	3,95	9,54	6,09	16/10/2007
MSCI ACWI IMI (net) (USD)	22,06	19,98	10,75	11,45	7,04	
Klasse J ^{USD}	14,60	14,83	4,47	10,09	8,97	15/01/2014
MSCI ACWI IMI (net) (USD)	22,06	19,98	10,75	11,45	9,64	
Klasse J ^{EUR}	1,01	11,31	5,29	n. z.	11,11	19/12/2018
MSCI ACWI IMI (net) (EUR)	7,62	16,21	11,66	n. z.	13,07	
Klasse R ^{USD}	14,63	14,84	4,48	n. z.	8,79	04/10/2018
MSCI ACWI IMI (net) (USD)	22,06	19,98	10,75	n. z.	11,15	
Klasse R ^{GBP}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	4,52	21/02/2025
MSCI ACWI IMI (net) (GBP)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	10,54	
Klasse Z ^{AUD}	6,98	16,43	n. z.	n. z.	7,99	14/05/2021
MSCI ACWI IMI (net) (AUD)	13,33	20,65	n. z.	n. z.	13,21	
Global Leaders Sustainability Fund						
Klasse B ^{USD}	13,96	11,56	2,83	n. z.	5,13	02/10/2020
MSCI ACWI IMI (net) (USD)	22,06	19,98	10,75	n. z.	13,34	
Klasse J ^{USD}	15,00	12,58	3,76	n. z.	9,11	29/07/2019
MSCI ACWI IMI (net) (USD)	22,06	19,98	10,75	n. z.	12,09	
Klasse Z ^{USD}	15,75	13,39	4,54	n. z.	11,61	24/01/2019
MSCI ACWI IMI (net) (USD)	22,06	19,98	10,75	n. z.	12,88	
Emerging Markets Growth Fund						
Klasse I ^{USD}	26,22	14,83	0,62	7,82	6,17	03/10/2005
MSCI Emerging Markets IMI (netto) (USD)	31,38	16,25	4,66	8,37	6,45	
Klasse J ^{USD}	26,85	15,35	1,09	8,35	5,77	03/12/2013
MSCI Emerging Markets IMI (netto) (USD)	31,38	16,25	4,66	8,37	5,42	
Klasse R ^{USD}	26,85	15,35	1,09	n. z.	8,40	04/10/2018
MSCI Emerging Markets IMI (netto) (USD)	31,38	16,25	4,66	n. z.	7,41	
Klasse Z ^{GBP}	18,82	n. z.	n. z.	n. z.	18,29	20/11/2024
MSCI Emerging Markets IMI (netto) (GBP)	22,33	n. z.	n. z.	n. z.	19,63	

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Wertentwicklung der Kapitalanlagen (Fortsetzung)

	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	10 Jahre %	Laufzeit des Fonds %	Auflegungsdatum
Emerging Markets Leaders Fund						
Klasse D ^{USD}	25,39	11,08	(1,45)	5,84	2,76	14/04/2011
MSCI Emerging Markets (netto) (USD)	33,57	16,40	4,20	8,42	3,67	
Klasse I ^{USD}	25,88	11,52	(1,06)	6,26	3,14	01/04/2011
MSCI Emerging Markets (netto) (USD)	33,57	16,40	4,20	8,42	3,65	
Klasse I ^{GBP}	16,91	7,55	n. z.	n. z.	(1,08)	16/06/2021
MSCI Emerging Markets (netto) (GBP)	24,37	12,14	n. z.	n. z.	4,19	
Klasse J ^{USD}	26,51	12,09	(0,56)	6,80	5,22	07/02/2014
MSCI Emerging Markets (netto) (USD)	33,57	16,40	4,20	8,42	5,98	
Klasse J ^{GBP}	17,50	8,06	(0,29)	7,75	7,14	05/02/2014
MSCI Emerging Markets (netto) (GBP)	24,37	12,14	4,53	9,41	7,90	
Klasse R ^{GBP}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	12,76	18/02/2025
MSCI Emerging Markets (netto) (GBP)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	18,09	
Klasse S ^{USD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	22,39	06/05/2025
MSCI Emerging Markets (netto) (USD)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	25,26	
Klasse Z ^{USD}	27,53	13,04	0,31	7,75	5,65	11/11/2013
MSCI Emerging Markets (netto) (USD)	33,57	16,40	4,20	8,42	5,38	
Emerging Markets Small Cap Growth Fund						
Klasse I ^{USD}	12,72	13,41	n. z.	n. z.	13,23	22/12/2022
MSCI Emerging Markets Small Cap (netto) (USD)	18,58	15,47	n. z.	n. z.	15,31	
Klasse J ^{USD}	13,28	n. z.	n. z.	n. z.	10,58	13/12/2024
MSCI Emerging Markets Small Cap (netto) (USD)	18,58	n. z.	n. z.	n. z.	15,00	
Klasse R ^{USD}	13,28	13,99	4,38	n. z.	10,39	19/12/2018
MSCI Emerging Markets Small Cap (netto) (USD)	18,58	15,47	8,43	n. z.	10,33	

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Wertentwicklung der Kapitalanlagen (Fortsetzung)

	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	10 Jahre %	Laufzeit des Fonds %	Auflegungsdatum
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund						
Klasse A ^{USD}	14,80	11,86	2,65	n. z.	7,38	30/03/2020
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (USD)	14,30	10,60	1,78	n. z.	5,23	
Klasse A ^{H CHF}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	7,30	11/06/2025
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (CHF)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	9,60	
Klasse A I ^{USD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	12,11	18/02/2025
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (USD)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	12,08	
Klasse A ^{IM USD}	14,79	n. z.	n. z.	n. z.	16,73	26/10/2023
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (USD)	14,30	n. z.	n. z.	n. z.	14,93	
Klasse I ^{USD}	14,79	11,86	2,64	n. z.	7,38	30/03/2020
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (USD)	14,30	10,60	1,78	n. z.	5,23	
Klasse I ^{IM USD}	14,79	n. z.	n. z.	n. z.	16,73	26/10/2023
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (USD)	14,30	n. z.	n. z.	n. z.	14,93	
Klasse IR ^{USD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	3,51	01/10/2025
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (USD)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	3,20	
Klasse IR ^{H SGD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	2,36	03/10/2025
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (SGD)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	2,81	
Klasse IR ^{IM USD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	1,49	10/11/2025
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (USD)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	3,20	
Klasse IR ^{IM H SGD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	2,80	14/10/2025
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (SGD)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	3,05	
Klasse J ^{USD}	15,32	12,37	3,11	n. z.	7,87	30/03/2020
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (USD)	14,30	10,60	1,78	n. z.	5,23	
Klasse J ^{H EUR}	12,63	9,89	1,00	n. z.	4,99	15/04/2020
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (EUR)	14,30	10,60	1,78	n. z.	4,70	
Klasse J ^{IM USD}	15,31	n. z.	n. z.	n. z.	17,26	26/10/2023
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (USD)	14,30	n. z.	n. z.	n. z.	14,93	
Klasse JW ^{H EUR}	12,72	10,12	1,23	n. z.	1,95	14/08/2020
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (EUR)	14,30	10,60	1,78	n. z.	2,29	

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Wertentwicklung der Kapitalanlagen (Fortsetzung)

	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	10 Jahre %	Laufzeit des Fonds %	Auflegungsdatum
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund (Fortsetzung)						
Klasse R ^{USD}	15,31	12,37	3,11	n. z.	7,87	30/03/2020
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (USD)	14,30	10,60	1,78	n. z.	5,23	
Klasse R ^{H CHF}	10,10	7,45	(0,48)	n. z.	3,48	14/04/2020
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (CHF)	14,30	10,60	1,78	n. z.	4,58	
Klasse R ^{H EUR}	12,54	9,87	0,99	n. z.	4,84	14/04/2020
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (EUR)	14,30	10,60	1,78	n. z.	4,58	
Klasse R ^{H GBP}	14,85	11,72	2,46	n. z.	6,26	14/04/2020
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (GBP)	14,30	10,60	1,78	n. z.	4,58	
Klasse S ^{USD}	15,63	n. z.	n. z.	n. z.	13,04	01/03/2024
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (USD)	14,30	n. z.	n. z.	n. z.	11,19	
Klasse S ^{H CHF}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	7,72	11/06/2025
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (CHF)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	9,60	
Klasse S ^{H EUR}	12,96	n. z.	n. z.	n. z.	10,11	07/03/2024
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (EUR)	14,30	n. z.	n. z.	n. z.	10,81	
Klasse Z ^{USD}	15,95	13,04	n. z.	n. z.	4,35	20/10/2021
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (USD)	14,30	10,60	n. z.	n. z.	2,56	

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Wertentwicklung der Kapitalanlagen (Fortsetzung)

	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	10 Jahre %	Laufzeit des Fonds %	Auflegungsdatum
Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
Klasse A ^{USD}	21,02	10,02	2,41	n. z.	4,13	24/06/2020
JPM Govt Bond – Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified (USD)	19,26	9,48	1,12	n. z.	2,64	
Klasse A ^{IM USD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	0,96	19/12/2025
JPM Govt Bond – Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified (USD)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	0,67	
Klasse I ^{USD}	21,00	10,01	2,40	n. z.	4,12	24/06/2020
JPM Govt Bond – Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified (USD)	19,26	9,48	1,12	n. z.	2,64	
Klasse J ^{USD}	21,55	10,51	2,87	n. z.	4,59	24/06/2020
JPM Govt Bond – Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified (USD)	19,26	9,48	1,12	n. z.	2,64	
Klasse J ^{IM USD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	0,97	19/12/2025
JPM Govt Bond – Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified (USD)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	0,67	
Klasse R ^{USD}	21,56	10,51	2,87	n. z.	4,58	24/06/2020
JPM Govt Bond – Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified (USD)	19,26	9,48	1,12	n. z.	2,64	
Klasse R ^{H CHF}	15,86	5,55	(0,79)	n. z.	1,06	24/06/2020
JPM Govt Bond – Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified (CHF)	19,26	9,48	1,12	n. z.	2,64	
Klasse R ^{H EUR}	18,51	7,89	0,61	n. z.	2,37	24/06/2020
JPM Govt Bond – Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified (EUR)	19,26	9,48	1,12	n. z.	2,64	
Klasse R ^{H GBP}	20,71	9,63	1,97	n. z.	3,68	24/06/2020
JPM Govt Bond – Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified (GBP)	19,26	9,48	1,12	n. z.	2,64	
Klasse S ^{USD}	22,16	n. z.	n. z.	n. z.	10,72	16/11/2023
JPM Govt Bond – Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified (USD)	19,26	n. z.	n. z.	n. z.	9,26	
Klasse S ^{H EUR}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	0,60	19/12/2025
JPM Govt Bond – Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified (EUR)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	0,67	
Klasse Z ^{USD}	22,28	n. z.	n. z.	n. z.	21,30	19/12/2024
JPM Govt Bond – Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified (USD)	19,26	n. z.	n. z.	n. z.	18,50	

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Wertentwicklung der Kapitalanlagen (Fortsetzung)

	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	10 Jahre %	Laufzeit des Fonds %	Auflegungs- datum
Emerging Markets Frontier Debt Fund						
Klasse J ^{USD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	16,85	24/02/2025
Klasse R ^{H EUR}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	14,42	23/04/2025
Klasse S ^{USD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	0,86	17/04/2025
Klasse S ^{EUR}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	13,52	19/12/2025
Klasse S ^{H EUR}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	9,19	11/06/2025
Klasse Z ^{USD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	17,53	24/02/2025

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Risikomanagement

Die Gesellschaft und Verwaltungsgesellschaft setzen ein Risikomanagementverfahren ein, das sie in die Lage versetzt, jederzeit das Risiko der Portfoliositionen der Fonds und ihren Beitrag zum Gesamtrisikoprofil der Portfolios der Gesellschaft zu überwachen und zu messen. Sie verwenden für alle Fonds mit Ausnahme des Emerging Markets Debt Hard Currency Fund und des Emerging Markets Debt Local Currency Fund, für die ein Value-at-Risk (VaR)-Ansatz verwendet wird, in Übereinstimmung mit den geeignetsten Richtlinien der European Securities and Markets Authority (ESMA) den Commitment-Ansatz zur Berechnung des Risikos und des Gesamtrisikos der Fonds.

Der VaR wird mithilfe der folgenden Risikoparameter errechnet:

- Berechnungsmethode: Historische Simulation
- Konfidenzintervall: 99%
- Analyse-Zeithorizont: Ein Monat (20 Tage)
- Erweiterung der Zeitreihe: 1 Jahr
- Decay Factor: 0,9950

Die zur Überwachung des Gesamtrisikos des Emerging Markets Debt Hard Currency Fund und des Emerging Markets Debt Local Currency Fund verwendete Methode ist der relative Value-at-Risk-Ansatz (aufsichtsrechtliche Grenze 200%).

Der Value-at-Risk des Emerging Markets Debt Hard Currency Fund wird an seinem primären Referenzindex JPMorgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified gemessen.

Der Value-at-Risk des Emerging Markets Debt Local Currency Fund wird an seinem primären Referenzindex JPMorgan Government Bond Index-Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified gemessen.

Relativer VaR	Emerging Markets DebtHard Currency Fund	Emerging Markets Debt Local Currency Fund
MIN	63,90%	48,52%
MAX	116,38%	91,01%
DURCHSCHNITT	96,02%	70,58%

Hebelung	Emerging Markets DebtHard Currency Fund	Emerging Markets Debt Local Currency Fund
MIN	33,84%	57,63%
MAX	69,05%	156,46%
DURCHSCHNITT	45,57%	91,39%

Die Hebelung der Value-at-Risk-Fonds wird anhand des Ansatzes der Summe der Nominalwerte berechnet.

Die Gesellschaft und Verwaltungsgesellschaft stellen sicher, dass für Fonds, die den Commitment-Ansatz anwenden, das Gesamtrisiko im Zusammenhang mit derivativen Instrumenten den Nettogesamtwert des jeweiligen Portfolios nicht übersteigt. Die Risikoexposition wird unter Berücksichtigung des aktuellen Werts der zugrunde liegenden Vermögenswerte berechnet.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Informationen zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

FundRock Management Company S.A. („FundRock“) hat gemäß dem CSSF-Rundschreiben 18/698 eine Vergütungspolitik im Einklang mit den Artikeln 111a und 111b des Gesetzes von 2010 bzw. Artikel 12 des Gesetzes von 2013 eingeführt.

FundRock unterliegt Kapitel 15 des Gesetzes von 2010 und muss als AIFM auch die Richtlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ESMA/2016/575 und ESMA/2016/579 einhalten, um über solide Prozesse zu verfügen. FundRock hat eine Vergütungspolitik in Übereinstimmung mit den ESMA-Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik gemäß der OGAW-V-Richtlinie (ESMA 2016/575) und der AIFMD (ESMA 2016/579) sowie allen damit verbundenen, in Luxemburg geltenden gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen festgelegt und wendet diese an.

Darüber hinaus wurden die Anforderungen der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, die SFDR-Anforderungen, berücksichtigt.

Die Vergütungspolitik ist an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen von FundRock sowie der von ihm verwalteten Fonds und der Anleger in diesen Fonds ausgerichtet und enthält unter anderem Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Außerdem entspricht sie einem gesunden und effektiven Risikomanagement und fördert dieses und ermutigt nicht zum Eingehen von Risiken, die nicht den Risikoprofilen, Regeln oder Einrichtungsdokumenten der vom Managementunternehmen verwalteten Fonds entsprechen.

FundRock stellt sicher, dass seine Vergütungspolitik die Dominanz seiner Aufsichtstätigkeit innerhalb seiner Kerntätigkeiten angemessen widerspiegelt. Es ist zu beachten, dass FundRock-Mitarbeiter, die als Risikoträger identifiziert werden, nicht auf Grundlage der Fonds-Performance unter dem Management vergütet werden.

Eine Papierversion der Vergütungspolitik wird Anlegern im eingetragenen Büro von FundRock kostenlos zur Verfügung gestellt. Ebenfalls einsehbar ist die Vergütungspolitik von FundRock unter:

<https://www.fundrock.com/policies-and-compliance/remuneration-policy/>

Von FundRock für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 gezahlte Vergütung an seine Mitarbeiter:

(ungeprüfte Zahlen)

Anzahl der Mitarbeiter: 97 (einschließlich Geschäftsleitung)

	EUR	EUR	EUR
	Gesamtvergütung*	Festvergütung	Variable Vergütung
An die Mitarbeiter gezahlte Gesamtvergütung	14.377.713	13.380.075	997.638
davon identifizierte Mitarbeiter	3.554.979	-	-

* Es erfolgten keine direkten Zahlungen von den Investmentfonds an die Mitarbeiter.

Der von FundRock an benannte Mitarbeiter/Risikoträger für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr bezahlte Gesamtvergütungsbetrag beträgt 3.554.979 EUR.

Der Gesamtbetrag der Vergütung basiert auf einer Kombination der Beurteilung der Leistungen der Einzelperson und dem Gesamtergebnis von FundRock. Bei der Beurteilung der individuellen Leistungen finden finanzielle Kriterien ebenso Berücksichtigung wie nichtfinanzielle Kriterien.

Die Politik unterliegt einer jährlichen Überprüfung durch den HR and Compliance Officer. Die Aktualisierung wird dem Vergütungsausschuss zur Prüfung vorgelegt und bedarf der Genehmigung durch den Verwaltungsrat von FundRock.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Vergütungspolitik von William Blair

Die Vergütungsdaten des Anlageverwalters sind nachstehend aufgeführt:

Stand 31. Dezember 2025 verwalteten William Blair Investment Management LLC und seine Beauftragten Vermögenswerte in Höhe von 72,3 Mrd. USD. Davon entfielen 1,55 Mrd. USD auf das Vermögen der William Blair SICAV (2,14% der verwalteten Vermögenswerte). Der Anteil der Gesamtvergütung der identifizierten Mitarbeiter, der der Verwaltung der William Blair SICAV zuzurechnen ist, betrug 1.636.707 USD. Davon wurden 691.399 USD als fixe Vergütung und 945.307 USD als variable Vergütung gezahlt. William Blair Investment Management LLC und seine Beauftragten beschäftigten insgesamt 106 identifizierte Mitarbeiter.

Securities Financing Transaction Regulation – Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Die Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Securities Financing Transaction Regulation, „SFTR“) enthält Berichterstattungsaufgaben für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Securities Financing Transactions, „SFT“) und Total Return Swaps. Ein SFT wird per Artikel 3(11) der SFTR wie folgt definiert:

- ein Pensionsgeschäft/umgekehrtes Pensionsgeschäft
- ein Wertpapier- oder Warenverleihgeschäft und ein Wertpapier- oder Warenleihgeschäft
- ein Kauf-/Rückverkaufsgeschäft oder ein Verkauf-/Rückkaufgeschäft
- ein Lombardgeschäft

Im Berichtszeitraum bis zum 31. Dezember 2025 ist das Unternehmen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps eingegangen.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

Die EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) definiert in den Artikeln 8 und 9 Anforderungen an die nachhaltigkeitsbezogene Berichterstattung für Fonds, die ökologische oder soziale Merkmale bewerben, sowie für Fonds, die nachhaltige Anlageziele verfolgen. Darüber hinaus sind alle Finanzprodukte nach Artikel 6 der SFDR verpflichtet, ihren Ansatz zur Integration von Nachhaltigkeitsrisiken in die Anlageentscheidung offenzulegen (vgl. Verkaufsprospekt der Gesellschaft). In der folgenden Tabelle ist angegeben, gemäß welchem SFDR-Artikel die einzelnen Fonds ihre Nachhaltigkeitsberichte erstellen.

Fonds	SFDR-Artikel (Stand: 31. Dezember 2025)
U.S. Equity Sustainability Fund	Art. 8
U.S. Large Cap Growth Fund	Art. 8
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	Art. 8
U.S. Small-Mid Cap Core Fund	Art. 8
Global Leaders Fund	Art. 8
Global Leaders Sustainability Fund	Art. 8
Emerging Markets Growth Fund	Art. 8
Emerging Markets Leaders Fund	Art. 8
Emerging Markets Small Cap Growth Fund	Art. 8
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	Art. 8
Emerging Markets Debt Local Currency Fund	Art. 8
Emerging Markets Frontier Debt Fund*	Art. 8

Die vorstehenden Artikel-8-Fonds bewerben ökologische oder soziale Ziele. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen den Finanzprodukten zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieser Finanzprodukte zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Bei der regelmäßigen Offenlegung handelt es sich um die Offenlegung gemäß Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 und/oder (gegebenenfalls) gemäß Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852.


* Aufgelegt am 24. Februar 2025.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

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

Name des Produkts: William Blair – U.S. All Cap Growth Fund („Fonds“)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300EDFBS71U7PUY58

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<p style="text-align: center;">Ökologische und/oder soziale Merkmale</p> <p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p> <p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <table border="0"><tr><td><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ %</td><td><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 43,6 % an nachhaltigen Investitionen</td></tr><tr><td><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</td><td><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</td></tr><tr><td><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</td><td><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</td></tr><tr><td><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %</td><td><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</td></tr><tr><td></td><td><input type="checkbox"/> Es wurden damit ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</td></tr></table>	<input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 43,6 % 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 wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel		<input type="checkbox"/> Es wurden damit ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.
<input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 43,6 % 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 wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel										
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.										
<p></p> <p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p> <p>Das Ziel des Fonds, durch die Verwaltung des allgemeinen Nachhaltigkeitsprofils des Investitionsportfolios des Fonds ökologische und soziale Merkmale zu fördern, wurde im Vergleich zur Schwelle von 50 % und anderen im Prospekt dargelegten Kriterien, die nachstehend aufgeführt sind, übertroffen.</p> <ul style="list-style-type: none">Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten? <p>Der Fonds integriert seiner Ansicht nach finanziell wesentliche ESG-Faktoren (die „ESG-Faktoren“) in seine Due Diligence und seinen Auswahlprozess für Investitionen. Der Fonds verfolgte hierbei die im Prospekt dargelegte Methodik, insbesondere durch die Zuweisung proprietärer ESG-Scores zu den zugrunde liegenden Investitionen und die Verwendung dieser ESG-Scores, um die Förderung der ESG-Faktoren des Fonds über das gesamte Portfolio hinweg zu messen. Insbesondere vergab der Anlageverwalter für die folgenden drei Kennzahlen eine Punktzahl von 1 bis 5: (1) Umweltfaktoren, (2) soziale Faktoren und (3) Governance-Faktoren, wobei ausgehend von relevanten Branchenkollegen der Wert 1 „deutlich über dem Durchschnitt“ und der Wert 5 „deutlich unter dem Durchschnitt“ bedeutet. Die Relevanz/Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren kann von Unternehmen zu Unternehmen unterschiedlich sein und hängt von mehreren Faktoren ab.</p> <p>Mehr als 50 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, die gemäß den im Prospekt dargelegten Scoring-Anforderungen überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf die ESG-Faktoren aufweisen. Diese werden im Folgenden näher erläutert.</p> <p><i>Anteil des Portfolios, der in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren überdurchschnittlich abgeschnitten hat:</i></p> <p>Mehr als 50 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, deren Eigenschaften in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren als überdurchschnittlich bewertet wurden. Konkret waren zum 31. Dezember 2025 65,9 % des</p>										



Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<p>Fondsportfolios in Unternehmen investiert, die die nachstehenden Kriterien erfüllen.</p> <p>Die Unternehmen, auf die in der obigen Erklärung Bezug genommen wird, erzielten in Bezug auf Umwelt- oder Sozialfaktoren eine überdurchschnittliche Bewertung und erzielten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- oder Governance-Faktoren keine unterdurchschnittliche Bewertung und/oder waren Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, von denen der Verwalter annimmt, dass sie an positiven Nachhaltigkeitsergebnissen ausgerichtet sind.</p> <p>Zusammen bilden diese Unternehmen den prozentualen Anteil des Portfolios, der ökologische oder soziale Merkmale fördert, wobei eine Anpassung für Überschneidungen zwischen den beiden Kategorien vorgenommen wurde.</p> <ul style="list-style-type: none">● ...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen? <p>Nicht zutreffend.</p> <ul style="list-style-type: none">● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei? <p>Der Fonds strebt keine nachhaltigen, mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen an. Der Fonds investierte jedoch in Unternehmen, die als nachhaltige Investitionen angesehen werden und die nach Ansicht des Anlageverwalters durch ihre Produkte oder Dienstleistungen zu positiven Nachhaltigkeitsergebnissen beitragen. Dazu gehörten Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die nach Ansicht des Anlageverwalters Dekarbonisierung, Energieeffizienz oder nachhaltigen Konsum und nachhaltige Produktion ermöglichen und somit zu den Zielen der EU-Taxonomie beitragen können.</p> <p>Die nachhaltigen Investitionen des Fonds umfassten auch Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die, wie vom Anlageverwalter festgestellt, positive soziale Ergebnisse wie beispielsweise Inklusion, Gesundheit und Wohlbefinden oder Sicherheit und Schutz förderten.</p>
<p>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.</p>	<ul style="list-style-type: none">● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet? <p>Die nachhaltigen Investitionen, die der Fonds teilweise tätigen sollte, wurden einem Screening-Prozess unterzogen, der darauf abzielt, diejenigen Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters einem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich schaden, von der Einstufung als nachhaltige Anlage auszuschließen. Der Anlageverwalter hat außerdem ein Screening durchgeführt, das darauf abzielt, Unternehmen zu identifizieren und aus dem Fonds auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen. Diese Screenings basieren in erster Linie auf Daten, die von Drittanbietern bereitgestellt werden.</p> <ul style="list-style-type: none">○ Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? <p>Die verpflichtenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 Anhang I der technischen Regulierungsstandards für Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR-Level-2-Maßnahmen“) wurden berücksichtigt, soweit sie für die Beurteilung eines Unternehmens, in das investiert werden sollte, aus Sicht des Anlageverwalters relevant waren.</p> <p>Es wurden nur die Unternehmen in den Teil des Portfolios aufgenommen, der als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft wurde, für die die Auffassung bestand, dass sie keine wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren haben.</p> <ul style="list-style-type: none">○ 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: <p>Unternehmen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie gegen die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen oder an Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen beteiligt sind, wurden aus dem Portfolio ausgeschlossen.</p> <p><i>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 EU-Kriterien beigefügt.</i></p> <p>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</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<p>zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>																																																																
	<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>Der Fonds bezog die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wie folgt verbindlich in die Gestaltung seines Investitionsuniversums ein:</p> <ul style="list-style-type: none"> Das Engagement in umstrittenen Waffen wurde im Rahmen der Investitionsausschlussregel des Anlageverwalters berücksichtigt. Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen wurden durch die Investitionsbeschränkung aufgrund schwerwiegender Kontroversen einbezogen. <p>Jede Investition wurde im Hinblick auf die oben genannten Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen bewertet, was zur Folge hatte, dass das gesamte Portfolio beide verbindlichen PAI-Kriterien erfüllt hat.</p> <p>Darüber hinaus wurden die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt:</p> <ul style="list-style-type: none"> Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen wurde vom Anlageverwalter durch die Anwendung von Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung berücksichtigt und neben anderen grundlegenden Faktoren bei der Beurteilung der Governance-Praktiken von Unternehmen, in die investiert wird, berücksichtigt. Die Treibhausgasintensität wurde für bestimmte Unternehmen, in die investiert wurde, berücksichtigt, wenn Angaben dazu verfügbar waren und sie als finanziell wesentlich angesehen wurde. <p>Sofern es als relevant erachtet wurde, wurden neben anderen grundlegenden Faktoren quantitative und zukunftsgerichtete qualitative Inputs berücksichtigt.</p> <p>Die Relevanz eines Indikators für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren kann von Unternehmen zu Unternehmen variieren.</p>																																																																
 <p>Die Liste enthält die Investitionen, die den größten Anteil der Investitionen des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen. Dabei handelt es sich um den Zeitraum: <input type="checkbox"/> – 31.12.2025</p>	<p>Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?</p> <table border="1" data-bbox="403 1397 1457 1962"> <thead> <tr> <th>Größte Investitionen</th> <th>Sektor</th> <th>In % der Vermögenswerte</th> <th>Land</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nvidia Corp</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>9,71</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Microsoft Corp</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>9,64</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Broadcom Inc</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>6,84</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Amazon.Com Inc</td> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>6,55</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Meta Platforms Inc-Class A</td> <td>Kommunikationsdienstleistungen</td> <td>5,51</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Alphabet Inc-CI A</td> <td>Kommunikationsdienstleistungen</td> <td>4,81</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Apple Inc</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>4,70</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Advanced Micro Devices</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>3,84</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Mastercard Inc - A</td> <td>Finanzsektor</td> <td>3,82</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Walmart Inc</td> <td>Basiskonsumgüter</td> <td>2,87</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Servicenow Inc</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>2,86</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Oracle Corp</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>2,22</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Cameco Corp</td> <td>Energie</td> <td>2,05</td> <td>Kanada</td> </tr> <tr> <td>Intuit Inc</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>2,01</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Agilent Technologies Inc</td> <td>Gesundheitswesen</td> <td>1,93</td> <td>USA</td> </tr> </tbody> </table>	Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land	Nvidia Corp	Informationstechnologie	9,71	USA	Microsoft Corp	Informationstechnologie	9,64	USA	Broadcom Inc	Informationstechnologie	6,84	USA	Amazon.Com Inc	Zyklische Konsumgüter	6,55	USA	Meta Platforms Inc-Class A	Kommunikationsdienstleistungen	5,51	USA	Alphabet Inc-CI A	Kommunikationsdienstleistungen	4,81	USA	Apple Inc	Informationstechnologie	4,70	USA	Advanced Micro Devices	Informationstechnologie	3,84	USA	Mastercard Inc - A	Finanzsektor	3,82	USA	Walmart Inc	Basiskonsumgüter	2,87	USA	Servicenow Inc	Informationstechnologie	2,86	USA	Oracle Corp	Informationstechnologie	2,22	USA	Cameco Corp	Energie	2,05	Kanada	Intuit Inc	Informationstechnologie	2,01	USA	Agilent Technologies Inc	Gesundheitswesen	1,93	USA
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land																																																														
Nvidia Corp	Informationstechnologie	9,71	USA																																																														
Microsoft Corp	Informationstechnologie	9,64	USA																																																														
Broadcom Inc	Informationstechnologie	6,84	USA																																																														
Amazon.Com Inc	Zyklische Konsumgüter	6,55	USA																																																														
Meta Platforms Inc-Class A	Kommunikationsdienstleistungen	5,51	USA																																																														
Alphabet Inc-CI A	Kommunikationsdienstleistungen	4,81	USA																																																														
Apple Inc	Informationstechnologie	4,70	USA																																																														
Advanced Micro Devices	Informationstechnologie	3,84	USA																																																														
Mastercard Inc - A	Finanzsektor	3,82	USA																																																														
Walmart Inc	Basiskonsumgüter	2,87	USA																																																														
Servicenow Inc	Informationstechnologie	2,86	USA																																																														
Oracle Corp	Informationstechnologie	2,22	USA																																																														
Cameco Corp	Energie	2,05	Kanada																																																														
Intuit Inc	Informationstechnologie	2,01	USA																																																														
Agilent Technologies Inc	Gesundheitswesen	1,93	USA																																																														

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

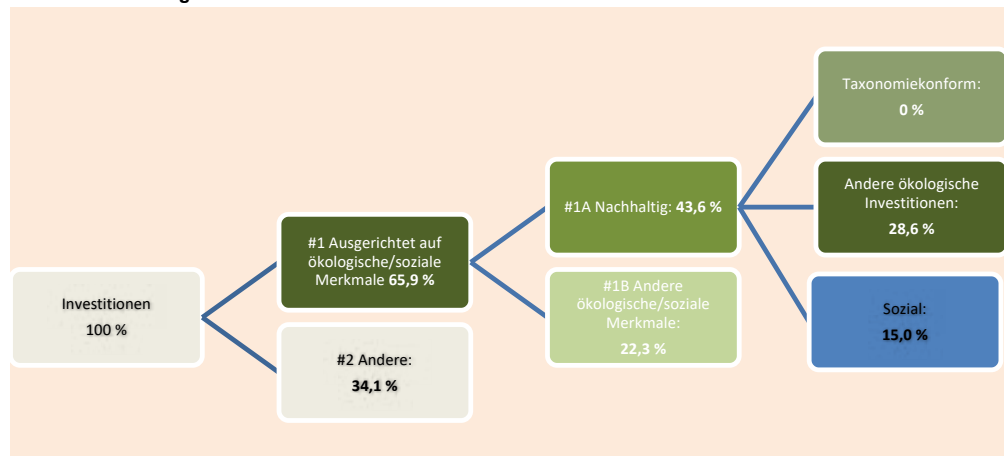
(ungeprüft)

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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen lag bei 43,6 %.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#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 Folgendes:


- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltig** deckt nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen ab.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf die ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet sind und nicht als nachhaltige Investitionen gelten.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Industrie	Portfoliogewichtung
Kommunikationsdienstleistungen		10,32
	Interaktive Medien und Dienstleistungen	10,32
Zyklische Konsumgüter		8,93
	Breit gefächelter Einzelhandel	6,55
	Hotels, Restaurants und Freizeit	1,76
	Langlebige Haushaltsprodukte	0,61
Basiskonsumgüter		4,30
	Getränke	0,56
	Vertrieb und Einzelhandel von Basiskonsumgütern	2,87
	Lebensmittelprodukte	0,51
	Körperpflegeprodukte	0,35
Energie		2,05
	Öl, Gas und Brennstoffe	2,05
Finanzsektor		7,38
	Kapitalmärkte	2,97
	Finanzdienstleistungen	3,82
	Versicherungen	0,59
Gesundheitswesen		8,34
	Biotechnologie	0,51

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

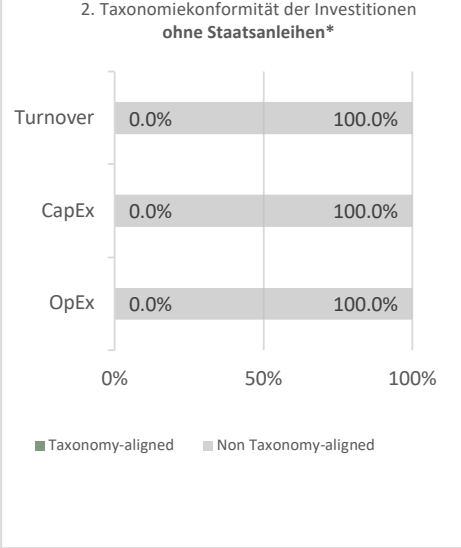
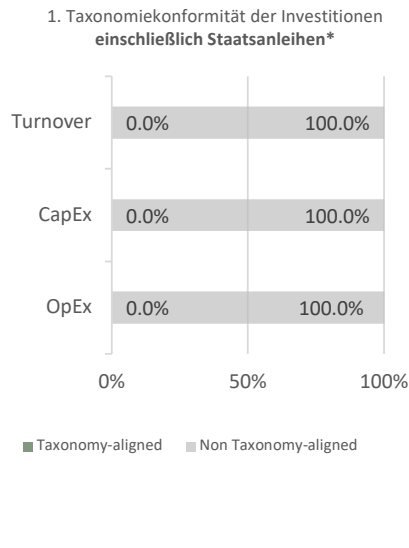
(ungeprüft)

		Gesundheitswesen - Geräte und Zubehör	2,18
		Gesundheitsdienstleister und -dienstleistungen	1,75
		Gesundheitstechnologie	0,72
		Biowissenschaften - Instrumente und Dienstleistungen	3,18
		Industrieprodukte	6,33
		Luftfracht und Logistikdienste	0,48
		Bauprodukte	0,77
		Gewerbliche Dienstleistungen und Bedarf	1,55
		Elektrogeräte	1,03
		Ausrüstungen	1,37
		Professionelle Dienstleistungen	1,12
		Informationstechnologie	49,66
		Kommunikationsgeräte	1,58
		IT-Dienstleistungen	1,27
		Halbleiter und Halbleiterausrüstung	21,15
		Software	19,92
		Technologie-Hardware, Speicher und Peripheriegeräte	5,73
		Materialien	0,84
		Chemie	0,84
		Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1,85
<p>Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p> <p>Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p> <p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p> <p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird,</p>	<p> Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?</p> <p>Nach den verfügbaren Daten des externen Datenanbieters des Anlageverwalters wurde berichtet, dass 0 % der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel basierend auf dem Umsatz mit der EU-Taxonomie konform waren.</p> <p>Der herangezogene Datenanbieter verfügt aufgrund der Einschränkungen der Taxonomieberichterstattung für Unternehmen nicht über EU-Taxonomieanalysen. Daher basieren die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf der bestmöglichen Berechnung von Daten. Der Anlageverwalter strebt Investitionen derzeit nicht aufgrund ihrer Taxonomiekonformität an.</p> <p>Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?</p> <p><input type="checkbox"/> Ja: [Bitte unten angeben und Details in den Diagrammen des Felds angeben]</p> <p><input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input type="checkbox"/> In Kernenergie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p>✘ Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</p>		

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

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



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

-
-

• **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

Übergangstätigkeiten	Investitionsanteil in %
Summe des angepassten Übergangsumsatzes in %	0,00 %
Summe der angepassten Übergangs-CapEx in %	0,00 %
Summe der angepassten Übergangs-OpEx in %	0,00 %

Ermöglichende Tätigkeiten	Investitionsanteil in %
Summe der angepassten ermöglichenden Tätigkeiten	0,00 %
Summe der angepassten ermöglichenden CapEx	0,00 %
Summe der angeglichenen ermöglichenden OpEx	0,00 %







Derzeit ist nur eine begrenzte Anzahl großer Unternehmen in der EU verpflichtet, diese Daten zu melden, sodass die hier analysierten Daten eine große Anzahl von Fondsbeständen auslassen. Die gemeldeten Daten werden von einem Datendrittanbieter bereitgestellt. Der Anlageverwalter strebt Investitionen derzeit nicht aufgrund ihrer Taxonomiekonformität an.

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

Nicht zutreffend.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)


 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 nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel? 28,6 %  Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? 15,0 %  Welche Investitionen fallen unter „Andere“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz? <p>„Andere“ Investitionen umfassten Unternehmen mit sowohl aus Risiko- als auch aus Chancenperspektive qualitativ hochwertigen Wachstumsmerkmalen, bei denen die Wesentlichkeit der ESG-Faktoren allgemein gering war und bei denen der Anlageverwalter der Ansicht war, dass die Aktie eine attraktive Risiko-Rendite-Chance bot. Diese Investitionen unterlagen den im Prospekt dargelegten verbindlichen Ausschlusskriterien in Bezug auf umstrittene Waffen, Tabak, globale Normen, Abbau von Kraftwerkskohle oder Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle (siehe Abschnitt zu verbindlichen Elementen der Anlagestrategie).</p> <p>„Andere“ Investitionen umfassten auch Barmittel, die der Fonds zu Liquiditätszwecken hält, sowie vom Fonds verwendete Derivate. Auf diese Investitionen fanden keine ökologischen oder sozialen Schutzvorkehrungen Anwendung.</p>
	Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen? <p>Der Anlageverwalter bezog seine Ausschlusspolitik, die quantitative/qualitative Beurteilung der ESG-Faktoren sowie die daraus resultierenden proprietären ESG-Bewertungen konsequent und durchgehend in seinen Investitionsentscheidungsprozess ein, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Referenzzeitraums zu erfüllen.</p>
 <p>Referenzbenchmarks sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihnen beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.</p>	Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten? <p>Nicht zutreffend</p> <ul style="list-style-type: none"> • Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex? <p>Nicht zutreffend</p> • Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird? <p>Nicht zutreffend</p> • Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten? <p>Nicht zutreffend</p> • Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten? <p>Nicht zutreffend</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

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

Name des Produkts: William Blair – U.S. Large Cap Growth Fund („Fonds“)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300MNF9BTNJOAE718

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<p style="text-align: center;">Ökologische und/oder soziale Merkmale</p> <p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p> <p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <table border="0"><tr><td><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ %</td><td><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 38,6 % an nachhaltigen Investitionen</td></tr><tr><td><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</td><td><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</td></tr><tr><td><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</td><td><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</td></tr><tr><td><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %</td><td><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</td></tr><tr><td></td><td><input type="checkbox"/> Es wurden damit ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</td></tr></table>	<input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 38,6 % 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 wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel		<input type="checkbox"/> Es wurden damit ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .
<input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 38,6 % 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 wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel										
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .										
<p> Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p> <p>Das Ziel des Fonds, durch die Verwaltung des allgemeinen Nachhaltigkeitsprofils des Investitionsportfolios des Fonds ökologische und soziale Merkmale zu fördern, wurde im Vergleich zur Schwelle von 50 % und anderen im Prospekt dargelegten Kriterien, die nachstehend aufgeführt sind, übertroffen.</p> <ul style="list-style-type: none">• Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten? <p>Der Fonds integriert seiner Ansicht nach finanziell wesentliche ESG-Faktoren (die „ESG-Faktoren“) in seine Due Diligence und seinen Auswahlprozess für Investitionen. Der Fonds verfolgte hierbei die im Prospekt dargelegte Methodik, insbesondere durch die Zuweisung proprietärer ESG-Scores zu den zugrunde liegenden Investitionen und die Verwendung dieser ESG-Scores, um die Förderung der ESG-Faktoren des Fonds über das gesamte Portfolio hinweg zu messen. Insbesondere vergab der Anlageverwalter für die folgenden drei Kennzahlen eine Punktzahl von 1 bis 5: (1) Umweltfaktoren, (2) soziale Faktoren und (3) Governance-Faktoren, wobei ausgehend von relevanten Branchenkollegen der Wert 1 „deutlich über dem Durchschnitt“ und der Wert 5 „deutlich unter dem Durchschnitt“ bedeutet. Die Relevanz/Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren kann von Unternehmen zu Unternehmen unterschiedlich sein und hängt von mehreren Faktoren ab.</p> <p>Mehr als 50 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, die gemäß den im Prospekt dargelegten Scoring-Anforderungen überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf die ESG-Faktoren aufweisen. Diese werden im Folgenden näher erläutert.</p>										



Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<p><i>Anteil des Portfolios, der in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren überdurchschnittlich abgeschnitten hat:</i></p> <p>Mehr als 50 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, deren Eigenschaften in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren als überdurchschnittlich bewertet wurden. Konkret waren zum 31. Dezember 2025 65,7 % des Fondsportfolios in Unternehmen investiert, die die nachstehenden Kriterien erfüllen.</p> <p>Die Unternehmen, auf die in der obigen Erklärung Bezug genommen wird, erzielten in Bezug auf Umwelt- oder Sozialfaktoren eine überdurchschnittliche Bewertung und erzielten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- oder Governance-Faktoren keine unterdurchschnittliche Bewertung und/oder waren Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, von denen der Verwalter annimmt, dass sie an positiven Nachhaltigkeitsergebnissen ausgerichtet sind.</p> <p>Zusammen bilden diese Unternehmen den prozentualen Anteil des Portfolios, der ökologische oder soziale Merkmale fördert, wobei eine Anpassung für Überschneidungen zwischen den beiden Kategorien vorgenommen wurde.</p> <ul style="list-style-type: none"> ● ...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen? <p>Zum Jahresende hielt das Portfolio des Fonds 65,7 % in Unternehmen, für die die Bewertung überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren ergab, verglichen mit 66,9 % im Vorjahr.</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei? <p>Der Fonds strebt keine nachhaltigen, mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen an. Der Fonds investierte jedoch in Unternehmen, die als nachhaltige Investitionen angesehen werden und die nach Ansicht des Anlageverwalters durch ihre Produkte oder Dienstleistungen zu positiven Nachhaltigkeitsergebnissen beitragen. Dazu gehörten Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die nach Ansicht des Anlageverwalters Dekarbonisierung, Energieeffizienz oder nachhaltigen Konsum und nachhaltige Produktion ermöglichen und somit zu den Zielen der EU-Taxonomie beitragen können.</p> <p>Die nachhaltigen Investitionen des Fonds umfassten auch Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die, wie vom Anlageverwalter festgestellt, positive soziale Ergebnisse wie beispielsweise Inklusion, Gesundheit und Wohlbefinden oder Sicherheit und Schutz förderten.</p>
<p>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.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet? <p>Die nachhaltigen Investitionen, die der Fonds teilweise tätigen sollte, wurden einem Screening-Prozess unterzogen, der darauf abzielt, diejenigen Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters einem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich schaden, von der Einstufung als nachhaltige Anlage auszuschließen. Der Anlageverwalter hat außerdem ein Screening durchgeführt, das darauf abzielt, Unternehmen zu identifizieren und aus dem Fonds auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen. Diese Screenings basieren in erster Linie auf Daten, die von Drittanbietern bereitgestellt werden.</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? <p>Die verpflichtenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 Anhang I der technischen Regulierungsstandards für Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR-Level-2-Maßnahmen“) wurden berücksichtigt, soweit sie für die Beurteilung eines Unternehmens, in das investiert werden sollte, aus Sicht des Anlageverwalters relevant waren.</p> <p>Es wurden nur die Unternehmen in den Teil des Portfolios aufgenommen, der als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft wurde, für die die Auffassung bestand, dass sie keine wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren haben.</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ 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: <p>Unternehmen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie gegen die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen oder an Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen beteiligt sind, wurden aus dem Portfolio ausgeschlossen.</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<p><i>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 EU-Kriterien beigefügt.</i></p> <p>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.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>																																																																
	<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>Der Fonds bezog die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wie folgt verbindlich in die Gestaltung seines Investitionsuniversums ein:</p> <ul style="list-style-type: none"> Das Engagement in umstrittenen Waffen wurde im Rahmen der Investitionsausschlussregel des Anlageverwalters berücksichtigt. Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen wurden durch die Investitionsbeschränkung aufgrund schwerwiegender Kontroversen einbezogen. <p>Jede Investition wurde im Hinblick auf die oben genannten Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen bewertet, was zur Folge hatte, dass das gesamte Portfolio beide verbindlichen PAI-Kriterien erfüllt hat.</p> <p>Darüber hinaus wurden die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt:</p> <ul style="list-style-type: none"> Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen wurde vom Anlageverwalter durch die Anwendung von Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung berücksichtigt und neben anderen grundlegenden Faktoren bei der Beurteilung der Governance-Praktiken von Unternehmen, in die investiert wird, berücksichtigt. Die Treibhausgasintensität wurde für bestimmte Unternehmen, in die investiert wurde, berücksichtigt, wenn Angaben dazu verfügbar waren und sie als finanziell wesentlich angesehen wurde. <p>Sofern es als relevant erachtet wurde, wurden neben anderen grundlegenden Faktoren quantitative und zukunftsgerichtete qualitative Inputs berücksichtigt.</p> <p>Die Relevanz eines Indikators für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren kann von Unternehmen zu Unternehmen variieren.</p>																																																																
 <p>Die Liste enthält die Investitionen, die den größten Anteil der Investitionen des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen. Dabei handelt es sich um den Zeitraum: 31.12.2024 – 31.12.2025</p>	<p>Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Größte Investitionen</th> <th>Sektor</th> <th>In % der Vermögenswerte</th> <th>Land</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nvidia Corp</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>8,71</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Microsoft Corp</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>8,50</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Apple Inc</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>8,45</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Amazon.Com Inc</td> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>7,39</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Meta Platforms Inc-Class A</td> <td>Kommunikationsdienstleistungen</td> <td>5,60</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Alphabet Inc-Cl A</td> <td>Kommunikationsdienstleistungen</td> <td>4,72</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Broadcom Inc</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>4,14</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Mastercard Inc - A</td> <td>Finanzsektor</td> <td>4,05</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Advanced Micro Devices</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>2,95</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Servicenow Inc</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>2,61</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Intuit Inc</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>2,59</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Lam Research Corp</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>2,49</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Costco Wholesale Corp</td> <td>Basiskonsumgüter</td> <td>2,29</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Monster Beverage Corp</td> <td>Basiskonsumgüter</td> <td>2,25</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Tyler Technologies Inc</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>2,15</td> <td>USA</td> </tr> </tbody> </table>	Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land	Nvidia Corp	Informationstechnologie	8,71	USA	Microsoft Corp	Informationstechnologie	8,50	USA	Apple Inc	Informationstechnologie	8,45	USA	Amazon.Com Inc	Zyklische Konsumgüter	7,39	USA	Meta Platforms Inc-Class A	Kommunikationsdienstleistungen	5,60	USA	Alphabet Inc-Cl A	Kommunikationsdienstleistungen	4,72	USA	Broadcom Inc	Informationstechnologie	4,14	USA	Mastercard Inc - A	Finanzsektor	4,05	USA	Advanced Micro Devices	Informationstechnologie	2,95	USA	Servicenow Inc	Informationstechnologie	2,61	USA	Intuit Inc	Informationstechnologie	2,59	USA	Lam Research Corp	Informationstechnologie	2,49	USA	Costco Wholesale Corp	Basiskonsumgüter	2,29	USA	Monster Beverage Corp	Basiskonsumgüter	2,25	USA	Tyler Technologies Inc	Informationstechnologie	2,15	USA
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land																																																														
Nvidia Corp	Informationstechnologie	8,71	USA																																																														
Microsoft Corp	Informationstechnologie	8,50	USA																																																														
Apple Inc	Informationstechnologie	8,45	USA																																																														
Amazon.Com Inc	Zyklische Konsumgüter	7,39	USA																																																														
Meta Platforms Inc-Class A	Kommunikationsdienstleistungen	5,60	USA																																																														
Alphabet Inc-Cl A	Kommunikationsdienstleistungen	4,72	USA																																																														
Broadcom Inc	Informationstechnologie	4,14	USA																																																														
Mastercard Inc - A	Finanzsektor	4,05	USA																																																														
Advanced Micro Devices	Informationstechnologie	2,95	USA																																																														
Servicenow Inc	Informationstechnologie	2,61	USA																																																														
Intuit Inc	Informationstechnologie	2,59	USA																																																														
Lam Research Corp	Informationstechnologie	2,49	USA																																																														
Costco Wholesale Corp	Basiskonsumgüter	2,29	USA																																																														
Monster Beverage Corp	Basiskonsumgüter	2,25	USA																																																														
Tyler Technologies Inc	Informationstechnologie	2,15	USA																																																														

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

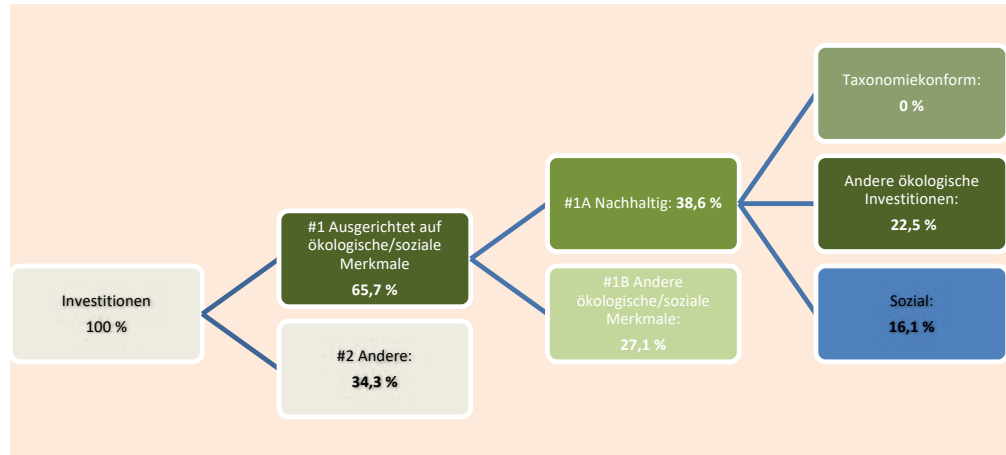


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen lag bei 38,6 %.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#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 Folgendes:


- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltig** deckt nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen ab.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf die ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet sind und nicht als nachhaltige Investitionen gelten.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Industrie	Portfoliogewichtung
Kommunikationsdienstleistungen		10,32
	Interaktive Medien und Dienstleistungen	10,32
Zyklische Konsumgüter		10,87
	Breit gefächertes Einzelhandels	7,39
	Hotels, Restaurants und Freizeit	1,33
	Spezial Einzelhandel	2,15
Basiskonsumgüter		4,54
	Getränke	2,25
	Vertrieb und Einzelhandel von Basiskonsumgütern	2,29
Finanzsektor		6,99
	Kapitalmärkte	2,95
	Finanzdienstleistungen	4,05
Gesundheitswesen		7,63
	Gesundheitswesen - Geräte und Zubehör	2,09
	Gesundheitsdienstleistungen und -dienstleistungen	1,93
	Gesundheitstechnologie	1,48
	Biowissenschaften - Instrumente und Dienstleistungen	2,13
Industrieprodukte		4,03
	Luftfracht und Logistikdienste	0,48
	Gewerbliche Dienstleistungen und Bedarf	1,24

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

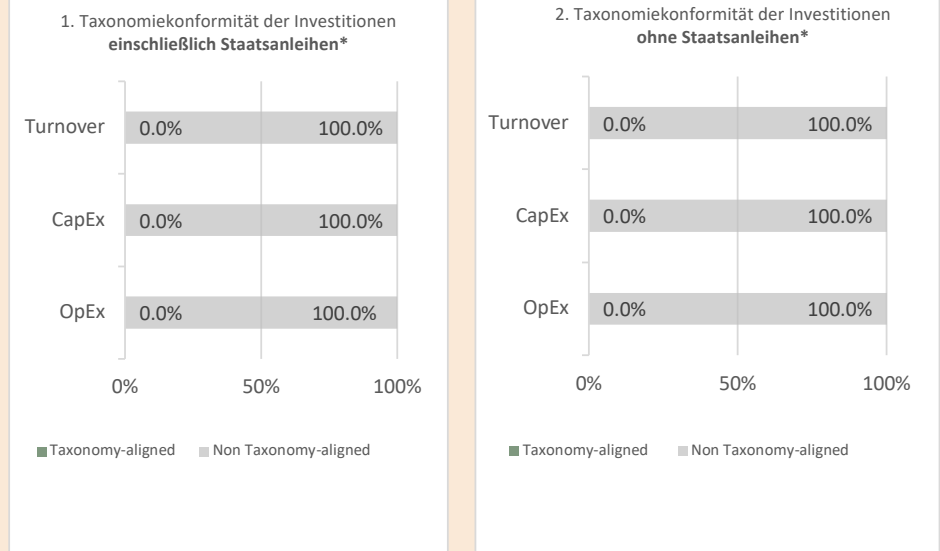
(ungeprüft)

	<table border="1"> <tr> <td></td> <td>Professionelle Dienstleistungen</td> <td>2,31</td> </tr> <tr> <td>Informationstechnologie</td> <td></td> <td>52,00</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Elektronische Ausrüstung, Geräte und Komponenten</td> <td>2,11</td> </tr> <tr> <td></td> <td>IT-Dienstleistungen</td> <td>2,02</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Halbleiter und Halbleiterausrüstung</td> <td>18,29</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Software</td> <td>19,77</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Technologie-Hardware, Speicher und Peripheriegeräte</td> <td>9,80</td> </tr> <tr> <td>Materialien</td> <td></td> <td>3,02</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Chemie</td> <td>1,62</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Baumaterialien</td> <td>1,40</td> </tr> <tr> <td>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</td> <td></td> <td>0,60</td> </tr> </table>		Professionelle Dienstleistungen	2,31	Informationstechnologie		52,00		Elektronische Ausrüstung, Geräte und Komponenten	2,11		IT-Dienstleistungen	2,02		Halbleiter und Halbleiterausrüstung	18,29		Software	19,77		Technologie-Hardware, Speicher und Peripheriegeräte	9,80	Materialien		3,02		Chemie	1,62		Baumaterialien	1,40	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		0,60
	Professionelle Dienstleistungen	2,31																																
Informationstechnologie		52,00																																
	Elektronische Ausrüstung, Geräte und Komponenten	2,11																																
	IT-Dienstleistungen	2,02																																
	Halbleiter und Halbleiterausrüstung	18,29																																
	Software	19,77																																
	Technologie-Hardware, Speicher und Peripheriegeräte	9,80																																
Materialien		3,02																																
	Chemie	1,62																																
	Baumaterialien	1,40																																
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		0,60																																
<p>Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p> <p>Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p> <p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p> <p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 	<p> Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?</p> <p>Nach den verfügbaren Daten des externen Datenanbieters des Anlageverwalters wurde berichtet, dass 0 % der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel basierend auf dem Umsatz mit der EU-Taxonomie konform waren.</p> <p>Der herangezogene Datenanbieter verfügt aufgrund der Einschränkungen der Taxonomieberichterstattung für Unternehmen nicht über EU-Taxonomieanalysen. Daher basieren die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf der bestmöglichen Berechnung von Daten. Der Anlageverwalter strebt Investitionen derzeit nicht aufgrund ihrer Taxonomiekonformität an.</p> <p>Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?</p> <p><input type="checkbox"/> Ja: [Bitte unten angeben und Details in den Diagrammen des Felds angeben]</p> <p><input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input type="checkbox"/> In Kernenergie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p>Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</p>																																	

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

wird, widerspiegeln



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

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

Übergangstätigkeiten	Investitionsanteil in %
Summe des angepassten Übergangsumsatzes in %	0,00 %
Summe der angepassten Übergangs-CapEx in %	0,00 %
Summe der angepassten Übergangs-OpEx in %	0,00 %

Ermöglichende Tätigkeiten	Investitionsanteil in %
Summe der angepassten ermöglichenden Tätigkeiten	0,00 %
Summe der angepassten ermöglichenden CapEx	0,00 %
Summe der angeglichenen ermöglichenden OpEx	0,00 %







Derzeit ist nur eine begrenzte Anzahl großer Unternehmen in der EU verpflichtet, diese Daten zu melden, sodass die hier analysierten Daten eine große Anzahl von Fondsbeständen auslassen. Die gemeldeten Daten werden von einem Drittanbieter bereitgestellt. Der Anlageverwalter strebt Investitionen derzeit nicht aufgrund ihrer Taxonomiekonformität an.

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

Zum Jahresende gab es keine Veränderung beim Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

 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 nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel? 22,5 %  Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? 16,1 %  Welche Investitionen fallen unter „Andere“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz? <p>„Andere“ Investitionen umfassten Unternehmen mit sowohl aus Risiko- als auch aus Chancenperspektive qualitativ hochwertigen Wachstumsmerkmalen, bei denen die Wesentlichkeit der ESG-Faktoren allgemein gering war und bei denen der Anlageverwalter der Ansicht war, dass die Aktie eine attraktive Risiko-Rendite-Chance bot. Diese Investitionen unterlagen den im Prospekt dargelegten verbindlichen Ausschlusskriterien in Bezug auf umstrittene Waffen, Tabak, globale Normen, Abbau von Kraftwerkskohle oder Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle (siehe Abschnitt zu verbindlichen Elementen der Anlagestrategie).</p> <p>„Andere“ Investitionen umfassten auch Barmittel, die der Fonds zu Liquiditätszwecken hält, sowie vom Fonds verwendete Derivate. Auf diese Investitionen fanden keine ökologischen oder sozialen Schutzvorkehrungen Anwendung.</p>
	Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen? <p>Der Anlageverwalter bezog seine Ausschlusspolitik, die quantitative/qualitative Beurteilung der ESG-Faktoren sowie die daraus resultierenden proprietären ESG-Bewertungen konsequent und durchgehend in seinen Investitionsentscheidungsprozess ein, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Referenzzeitraums zu erfüllen.</p>
 <p>Referenzwerte sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.</p>	Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten? <p>Nicht zutreffend</p> <ul style="list-style-type: none"> • Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex? Nicht zutreffend • Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird? Nicht zutreffend • Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten? Nicht zutreffend • Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten? Nicht zutreffend

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

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

Name des Produkts: William Blair – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund („Fonds“)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300VAYV501JB55R28

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<p style="text-align: center; color: green;">Ökologische und/oder soziale Merkmale</p> <p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p> <p>●● <input type="checkbox"/> Ja ●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen 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 wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 39,3 % 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 ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>
<p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p> <p>Das Ziel des Fonds, durch die Verwaltung des allgemeinen Nachhaltigkeitsprofils des Investitionsportfolios des Fonds ökologische und soziale Merkmale zu fördern, wurde im Vergleich zur Schwelle von 50 % und anderen im Prospekt dargelegten Kriterien, die nachstehend aufgeführt sind, übertroffen.</p> <ul style="list-style-type: none"> <p>Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?</p> <p>Der Fonds integriert seiner Ansicht nach finanziell wesentliche ESG-Faktoren (die „ESG-Faktoren“) in seine Due Diligence und seinen Auswahlprozess für Investitionen. Der Fonds verfolgte hierbei die im Prospekt dargelegte Methodik, insbesondere durch die Zuweisung proprietärer ESG-Scores zu den zugrunde liegenden Investitionen und die Verwendung dieser ESG-Scores, um die Förderung der ESG-Faktoren des Fonds über das gesamte Portfolio hinweg zu messen. Insbesondere vergab der Anlageverwalter für die folgenden drei Kennzahlen eine Punktzahl von 1 bis 5: (1) Umweltfaktoren, (2) soziale Faktoren und (3) Governance-Faktoren, wobei ausgehend von relevanten Branchenkollegen der Wert 1 „deutlich über dem Durchschnitt“ und der Wert 5 „deutlich unter dem Durchschnitt“ bedeutet. Die Relevanz/Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren kann von Unternehmen zu Unternehmen unterschiedlich sein und hängt von mehreren Faktoren ab.</p> <p>Mehr als 50 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, die gemäß den im Prospekt dargelegten Scoring-Anforderungen überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf die ESG-Faktoren aufweisen. Diese werden im Folgenden näher erläutert.</p>



Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<p><i>Anteil des Portfolios, der in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren überdurchschnittlich abgeschnitten hat:</i></p> <p>Mehr als 50 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, deren Eigenschaften in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren als überdurchschnittlich bewertet wurden. Konkret waren zum 31. Dezember 2025 60,3 % des Fondsportfolios in Unternehmen investiert, die die nachstehenden Kriterien erfüllen.</p> <p>Die Unternehmen, auf die in der obigen Erklärung Bezug genommen wird, erzielten in Bezug auf Umwelt- oder Sozialfaktoren eine überdurchschnittliche Bewertung und erzielten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- oder Governance-Faktoren keine unterdurchschnittliche Bewertung und/oder waren Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, von denen der Verwalter annimmt, dass sie an positiven Nachhaltigkeitsergebnissen ausgerichtet sind.</p> <p>Zusammen bilden diese Unternehmen den prozentualen Anteil des Portfolios, der ökologische oder soziale Merkmale fördert, wobei eine Anpassung für Überschneidungen zwischen den beiden Kategorien vorgenommen wurde.</p> <ul style="list-style-type: none">● ...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen? <p>Zum Jahresende hielt das Portfolio des Fonds 60,3 % in Unternehmen, für die die Bewertung überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren ergab, verglichen mit 65,6 % im Vorjahr.</p> <ul style="list-style-type: none">● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei? <p>Der Fonds strebt keine nachhaltigen, mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen an. Der Fonds investierte jedoch in Unternehmen, die als nachhaltige Investitionen angesehen werden und die nach Ansicht des Anlageverwalters durch ihre Produkte oder Dienstleistungen zu positiven Nachhaltigkeitsergebnissen beitragen. Dazu gehörten Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die nach Ansicht des Anlageverwalters Dekarbonisierung, Energieeffizienz oder nachhaltigen Konsum und nachhaltige Produktion ermöglichen und somit zu den Zielen der EU-Taxonomie beitragen können.</p> <p>Die nachhaltigen Investitionen des Fonds umfassten auch Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die, wie vom Anlageverwalter festgestellt, positive soziale Ergebnisse wie beispielsweise Inklusion, Gesundheit und Wohlbefinden oder Sicherheit und Schutz förderten.</p>
<p>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.</p>	<ul style="list-style-type: none">● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet? <p>Die nachhaltigen Investitionen, die der Fonds teilweise tätigen sollte, wurden einem Screening-Prozess unterzogen, der darauf abzielt, diejenigen Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters einem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich schaden, von der Einstufung als nachhaltige Anlage auszuschließen. Der Anlageverwalter hat außerdem ein Screening durchgeführt, das darauf abzielt, Unternehmen zu identifizieren und aus dem Fonds auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen. Diese Screenings basieren in erster Linie auf Daten, die von Drittanbietern bereitgestellt werden.</p> <ul style="list-style-type: none">○ Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? <p>Die verpflichtenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 Anhang I der technischen Regulierungsstandards für Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR-Level-2-Maßnahmen“) wurden berücksichtigt, soweit sie für die Beurteilung eines Unternehmens, in das investiert werden sollte, aus Sicht des Anlageverwalters relevant waren.</p> <p>Es wurden nur die Unternehmen in den Teil des Portfolios aufgenommen, der als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft wurde, für die die Auffassung bestand, dass sie keine wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren haben.</p> <ul style="list-style-type: none">○ 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: <p>Unternehmen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie gegen die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen oder an Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen beteiligt sind, wurden aus dem Portfolio ausgeschlossen.</p> <p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen</i></p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<p>dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.</p> <p>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.</p> <p>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</p>																																																																
	<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>Der Fonds bezog die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wie folgt verbindlich in die Gestaltung seines Investitionsuniversums ein:</p> <ul style="list-style-type: none"> Das Engagement in umstrittenen Waffen wurde im Rahmen der Investitionsausschlussregel des Anlageverwalters berücksichtigt. Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen wurden durch die Investitionsbeschränkung aufgrund schwerwiegender Kontroversen einbezogen. <p>Jede Investition wurde im Hinblick auf die oben genannten Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen bewertet, was zur Folge hatte, dass das gesamte Portfolio beide verbindlichen PAI-Kriterien erfüllt hat.</p> <p>Darüber hinaus wurden die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt:</p> <ul style="list-style-type: none"> Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen wurde vom Anlageverwalter durch die Anwendung von Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung berücksichtigt und neben anderen grundlegenden Faktoren bei der Beurteilung der Governance-Praktiken von Unternehmen, in die investiert wird, berücksichtigt. Die Treibhausgasintensität wurde für bestimmte Unternehmen, in die investiert wurde, berücksichtigt, wenn Angaben dazu verfügbar waren und sie als finanziell wesentlich angesehen wurde. <p>Sofern es als relevant erachtet wurde, wurden neben anderen grundlegenden Faktoren quantitative und zukunftsgerichtete qualitative Inputs berücksichtigt.</p> <p>Die Relevanz eines Indikators für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren kann von Unternehmen zu Unternehmen variieren.</p>																																																																
 <p>Die Liste enthält die Investitionen, die den größten Anteil der Investitionen des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachten. Dabei handelt es sich um den Zeitraum: 31.12.2024 – 31.12.2025</p>	<p>Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Größte Investitionen</th> <th>Sektor</th> <th>In % der Vermögenswerte</th> <th>Land</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Pure Storage Inc – Class A</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>2,83</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Ciena Corp</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>2,76</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Insmed Inc</td> <td>Gesundheitswesen</td> <td>2,64</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</td> <td>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</td> <td>2,41</td> <td>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</td> </tr> <tr> <td>Auf Innovation Inc</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>2,27</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Globus Medical Inc - A</td> <td>Gesundheitswesen</td> <td>2,17</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Mueller Industries Inc</td> <td>Industrieprodukte</td> <td>2,08</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Madriral Pharmaceuticals Inc</td> <td>Gesundheitswesen</td> <td>2,00</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Doximity Inc-Class A</td> <td>Gesundheitswesen</td> <td>1,96</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Coherent Corp</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>1,92</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Everest Group Ltd</td> <td>Finanzsektor</td> <td>1,79</td> <td>Bermuda</td> </tr> <tr> <td>Cameco Corp</td> <td>Energie</td> <td>1,75</td> <td>Kanada</td> </tr> <tr> <td>Nvent Electric Plc</td> <td>Industrieprodukte</td> <td>1,72</td> <td>Vereinigtes Königreich</td> </tr> <tr> <td>Lattice Semiconductor Corp</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>1,68</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Primo Brands Corp</td> <td>Basiskonsumgüter</td> <td>1,67</td> <td>USA</td> </tr> </tbody> </table>	Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land	Pure Storage Inc – Class A	Informationstechnologie	2,83	USA	Ciena Corp	Informationstechnologie	2,76	USA	Insmed Inc	Gesundheitswesen	2,64	USA	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2,41	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	Auf Innovation Inc	Informationstechnologie	2,27	USA	Globus Medical Inc - A	Gesundheitswesen	2,17	USA	Mueller Industries Inc	Industrieprodukte	2,08	USA	Madriral Pharmaceuticals Inc	Gesundheitswesen	2,00	USA	Doximity Inc-Class A	Gesundheitswesen	1,96	USA	Coherent Corp	Informationstechnologie	1,92	USA	Everest Group Ltd	Finanzsektor	1,79	Bermuda	Cameco Corp	Energie	1,75	Kanada	Nvent Electric Plc	Industrieprodukte	1,72	Vereinigtes Königreich	Lattice Semiconductor Corp	Informationstechnologie	1,68	USA	Primo Brands Corp	Basiskonsumgüter	1,67	USA
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land																																																														
Pure Storage Inc – Class A	Informationstechnologie	2,83	USA																																																														
Ciena Corp	Informationstechnologie	2,76	USA																																																														
Insmed Inc	Gesundheitswesen	2,64	USA																																																														
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2,41	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente																																																														
Auf Innovation Inc	Informationstechnologie	2,27	USA																																																														
Globus Medical Inc - A	Gesundheitswesen	2,17	USA																																																														
Mueller Industries Inc	Industrieprodukte	2,08	USA																																																														
Madriral Pharmaceuticals Inc	Gesundheitswesen	2,00	USA																																																														
Doximity Inc-Class A	Gesundheitswesen	1,96	USA																																																														
Coherent Corp	Informationstechnologie	1,92	USA																																																														
Everest Group Ltd	Finanzsektor	1,79	Bermuda																																																														
Cameco Corp	Energie	1,75	Kanada																																																														
Nvent Electric Plc	Industrieprodukte	1,72	Vereinigtes Königreich																																																														
Lattice Semiconductor Corp	Informationstechnologie	1,68	USA																																																														
Primo Brands Corp	Basiskonsumgüter	1,67	USA																																																														

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

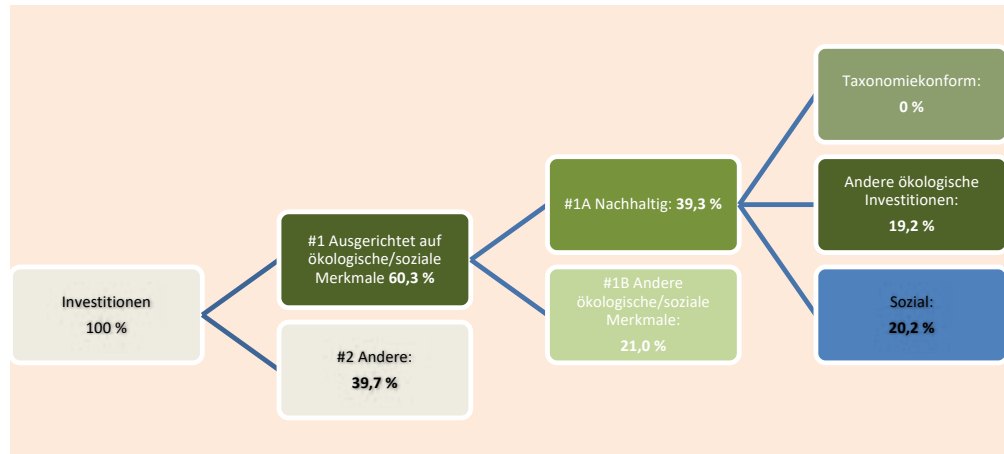


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen lag bei 39,3 %.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#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 Folgendes:



- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltig** deckt nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen ab.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf die ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet sind und nicht als nachhaltige Investitionen gelten.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Industrie	Portfoliogewichtung
Zyklische Konsumgüter		8,41
	Vertriebsstellen	1,11
	Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen	1,15
	Hotels, Restaurants und Freizeit	4,03
	Langlebige Haushaltsprodukte	1,28
	Spezialeinzelhandel	0,84
Basiskonsumgüter		5,14
	Getränke	1,67
	Vertrieb und Einzelhandel von Basiskonsumgütern	0,92
	Lebensmittelprodukte	1,81
	Körperpflegeprodukte	0,74
Energie		1,75
	Öl, Gas und Brennstoffe	1,75
Finanzsektor		9,68
	Banken	2,48
	Kapitalmärkte	4,12
	Versicherungen	3,07
Gesundheitswesen		24,40
	Biotechnologie	9,34

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

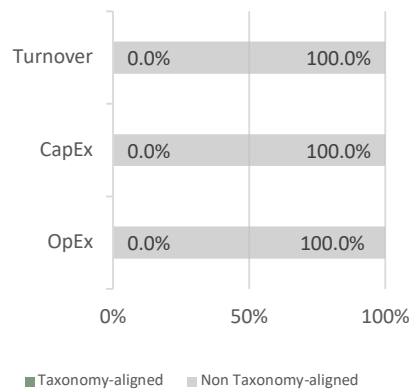
		Gesundheitswesen - Geräte und Zubehör	6,07
		Gesundheitsdienstleister und -dienstleistungen	4,42
		Gesundheitstechnologie	3,32
		Biowissenschaften - Instrumente und Dienstleistungen	1,25
		Industrieprodukte	20,13
		Luft- und Raumfahrtindustrie	2,65
		Bauprodukte	1,24
		Gewerbliche Dienstleistungen und Bedarf	3,81
		Bau- und Ingenieurwesen	0,62
		Elektrogeräte	3,74
		Ausrüstungen	4,90
		Professionelle Dienstleistungen	3,18
		Informationstechnologie	23,88
		Kommunikationsgeräte	4,07
		Elektronische Ausrüstung, Geräte und Komponenten	2,71
		Halbleiter und Halbleiterausrüstung	5,59
		Software	8,68
		Technologie-Hardware, Speicher und Peripheriegeräte	2,83
		Materialien	3,12
		Baumaterialien	1,13
		Metalle und Bergbau	1,36
		Papier- und Forstprodukte	0,63
		Immobilien	1,08
		Immobilienverwaltung und -projekte	1,08
		Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2,41
<p>Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p> <p>Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p> <p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p> <p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus</p>	<p> Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?</p> <p>Nach den verfügbaren Daten des externen Datenanbieters des Anlageverwalters wurde berichtet, dass 0 % der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel basierend auf dem Umsatz mit der EU-Taxonomie konform waren.</p> <p>Der herangezogene Datenanbieter verfügt aufgrund der Einschränkungen der Taxonomieberichterstattung für Unternehmen nicht über EU-Taxonomieanalysen. Daher basieren die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf der bestmöglichen Berechnung von Daten. Der Anlageverwalter strebt Investitionen derzeit nicht aufgrund ihrer Taxonomiekonformität an.</p> <p>Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?</p> <p><input type="checkbox"/> Ja: [Bitte unten angeben und Details in den Diagrammen des Felds angeben]</p> <p><input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input type="checkbox"/> In Kernenergie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><i>Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen  grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</i></p>		

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

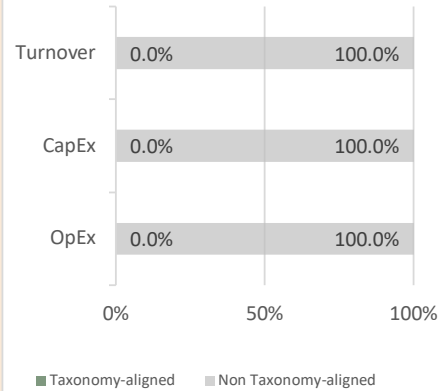
(ungeprüft)

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



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

• **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

Übergangstätigkeiten	Investitionsanteil in %
Summe des angepassten Übergangsumsatzes in %	0,00 %
Summe der angepassten Übergangs-CapEx in %	0,00 %
Summe der angepassten Übergangs-OpEx in %	0,00 %

Ermöglichende Tätigkeiten	Investitionsanteil in %
Summe der angepassten ermöglichenden Tätigkeiten	0,00 %
Summe der angepassten ermöglichenden CapEx	0,00 %
Summe der angeglichenen ermöglichenden OpEx	0,00 %







Derzeit ist nur eine begrenzte Anzahl großer Unternehmen in der EU verpflichtet, diese Daten zu melden, sodass die hier analysierten Daten eine große Anzahl von Fondsbeständen auslassen. Die gemeldeten Daten werden von einem Datendrittanbieter bereitgestellt. Der Anlageverwalter strebt Investitionen derzeit nicht aufgrund ihrer Taxonomiekonformität an.

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

Zum Jahresende gab es keine Veränderung beim Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)


 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 nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel? 19,2 %  Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? 20,2 %  Welche Investitionen fallen unter „Andere“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz? <p>„Andere“ Investitionen umfassten Unternehmen mit sowohl aus Risiko- als auch aus Chancenperspektive qualitativ hochwertigen Wachstumsmerkmalen, bei denen die Wesentlichkeit der ESG-Faktoren allgemein gering war und bei denen der Anlageverwalter der Ansicht war, dass die Aktie eine attraktive Risiko-Rendite-Chance bot. Diese Investitionen unterlagen den im Prospekt dargelegten verbindlichen Ausschlusskriterien in Bezug auf umstrittene Waffen, Tabak, globale Normen, Unternehmen für Kraftwerkskohle, die mehr als 5 % des Jahresumsatzes durch die Förderung/Produktion von Kraftwerkskohle erzielen, und Energieunternehmen, bei denen mehr als 5 % ihrer Energieerzeugung auf Kohle basieren (siehe Abschnitt zu verbindlichen Elementen der Anlagestrategie).</p> <p>„Andere“ Investitionen umfassten auch Barmittel, die der Fonds zu Liquiditätszwecken hält, sowie vom Fonds verwendete Derivate. Auf diese Investitionen fanden keine ökologischen oder sozialen Schutzvorkehrungen Anwendung.</p>
	Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen? <p>Der Anlageverwalter bezog seine Ausschlusspolitik, die quantitative/qualitative Beurteilung der ESG-Faktoren sowie die daraus resultierenden proprietären ESG-Bewertungen konsequent und durchgehend in seinen Investitionsentscheidungsprozess ein, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Referenzzeitraums zu erfüllen.</p>
 <p>Referenzwerte sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.</p>	Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten? <p>Nicht zutreffend</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex? <p>Nicht zutreffend</p> ● Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird? <p>Nicht zutreffend</p> ● Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten? <p>Nicht zutreffend</p> ● Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten? <p>Nicht zutreffend</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

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

Name des Produkts: William Blair – U.S. Small-Mid Cap Core Fund („Fonds“)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300TBO62M3GOZJJ83

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	<p style="text-align: center;">Ökologische und/oder soziale Merkmale</p> <p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p> <p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <table border="0" style="width: 100%;"><tr><td style="width: 50%; vertical-align: top;"><p><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen 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 wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %</p></td><td style="width: 50%; vertical-align: top;"><p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 39,8 % 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 ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p></td></tr></table>	<p><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen 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 wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 39,8 % 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 ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>
<p><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen 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 wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %</p>		<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 39,8 % 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 ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>	
<p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>			
<p></p> <p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p> <p>Das Ziel des Fonds, durch die Verwaltung des allgemeinen Nachhaltigkeitsprofils des Investitionsportfolios des Fonds ökologische und soziale Merkmale zu fördern, wurde im Vergleich zur Schwelle von 50 % und anderen im Prospekt dargelegten Kriterien, die nachstehend aufgeführt sind, übertroffen.</p> <ul style="list-style-type: none">• Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten? <p>Der Fonds integriert seiner Ansicht nach finanziell wesentliche ESG-Faktoren (die „ESG-Faktoren“) in seine Due Diligence und seinen Auswahlprozess für Investitionen. Der Fonds verfolgte hierbei die im Prospekt dargelegte Methodik, insbesondere durch die Zuweisung proprietärer ESG-Scores zu den zugrunde liegenden Investitionen und die Verwendung dieser ESG-Scores, um die Förderung der ESG-Faktoren des Fonds über das gesamte Portfolio hinweg zu messen. Insbesondere vergab der Anlageverwalter für die folgenden drei Kennzahlen eine Punktzahl von 1 bis 5: (1) Umweltfaktoren, (2) soziale Faktoren und (3) Governance-Faktoren, wobei ausgehend von relevanten Branchenkollegen der Wert 1 „deutlich über dem Durchschnitt“ und der Wert 5 „deutlich unter dem Durchschnitt“ bedeutet. Die Relevanz/Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren kann von Unternehmen zu Unternehmen unterschiedlich sein und hängt von mehreren Faktoren ab.</p> <p>Mehr als 50 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, die gemäß den im Prospekt dargelegten Scoring-Anforderungen überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf die ESG-Faktoren aufweisen. Diese werden im Folgenden näher erläutert.</p> <p><i>Anteil des Portfolios, der in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren überdurchschnittlich abgeschnitten hat:</i></p> <p>Mehr als 50 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, deren Eigenschaften in Bezug auf ökologische</p>		



Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<p>oder soziale Faktoren als überdurchschnittlich bewertet wurden. Konkret waren zum 31. Dezember 2025 59,7 % des Fondsportfolios in Unternehmen investiert, die die nachstehenden Kriterien erfüllen.</p> <p>Die Unternehmen, auf die in der obigen Erklärung Bezug genommen wird, erzielten in Bezug auf Umwelt- oder Sozialfaktoren eine überdurchschnittliche Bewertung und erzielten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- oder Governance-Faktoren keine unterdurchschnittliche Bewertung und/oder waren Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, von denen der Verwalter annimmt, dass sie an positiven Nachhaltigkeitsergebnissen ausgerichtet sind.</p> <p>Zusammen bilden diese Unternehmen den prozentualen Anteil des Portfolios, der ökologische oder soziale Merkmale fördert, wobei eine Anpassung für Überschneidungen zwischen den beiden Kategorien vorgenommen wurde.</p> <ul style="list-style-type: none"> • ...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen? <p>Zum Jahresende hielt das Portfolio des Fonds 59,7 % in Unternehmen, für die die Bewertung überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren ergab, verglichen mit 60,1 % im Vorjahr.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei? <p>Der Fonds strebt keine nachhaltigen, mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen an. Der Fonds investierte jedoch in Unternehmen, die als nachhaltige Investitionen angesehen werden und die nach Ansicht des Anlageverwalters durch ihre Produkte oder Dienstleistungen zu positiven Nachhaltigkeitsergebnissen beitragen. Dazu gehörten Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die nach Ansicht des Anlageverwalters Dekarbonisierung, Energieeffizienz oder nachhaltigen Konsum und nachhaltige Produktion ermöglichen und somit zu den Zielen der EU-Taxonomie beitragen können.</p> <p>Die nachhaltigen Investitionen des Fonds umfassten auch Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die, wie vom Anlageverwalter festgestellt, positive soziale Ergebnisse wie beispielsweise Inklusion, Gesundheit und Wohlbefinden oder Sicherheit und Schutz förderten.</p>
<p>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.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet? <p>Die nachhaltigen Investitionen, die der Fonds teilweise tätigen sollte, wurden einem Screening-Prozess unterzogen, der darauf abzielt, diejenigen Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters einem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich schaden, von der Einstufung als nachhaltige Anlage auszuschließen. Der Anlageverwalter hat außerdem ein Screening durchgeführt, das darauf abzielt, Unternehmen zu identifizieren und aus dem Fonds auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen. Diese Screenings basieren in erster Linie auf Daten, die von Drittanbietern bereitgestellt werden.</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? <p>Die verpflichtenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 Anhang I der technischen Regulierungsstandards für Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR-Level-2-Maßnahmen“) wurden berücksichtigt, soweit sie für die Beurteilung eines Unternehmens, in das investiert werden sollte, aus Sicht des Anlageverwalters relevant waren.</p> <p>Es wurden nur die Unternehmen in den Teil des Portfolios aufgenommen, der als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft wurde, für die die Auffassung bestand, dass sie keine wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren haben.</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ 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: <p>Unternehmen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie gegen die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen oder an Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen beteiligt sind, wurden aus dem Portfolio ausgeschlossen.</p> <p><i>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 EU-Kriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<p>nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>																																																																
	<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>Der Fonds bezog die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wie folgt verbindlich in die Gestaltung seines Investitionsuniversums ein:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Das Engagement in umstrittenen Waffen wurde im Rahmen der Investitionsausschlussregel des Anlageverwalters berücksichtigt. • Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen wurden durch die Investitionsbeschränkung aufgrund schwerwiegender Kontroversen einbezogen. <p>Jede Investition wurde im Hinblick auf die oben genannten Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen bewertet, was zur Folge hatte, dass das gesamte Portfolio beide verbindlichen PAI-Kriterien erfüllt hat.</p> <p>Darüber hinaus wurden die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen wurde vom Anlageverwalter durch die Anwendung von Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung berücksichtigt und neben anderen grundlegenden Faktoren bei der Beurteilung der Governance-Praktiken von Unternehmen, in die investiert wird, berücksichtigt. • Die Treibhausgasintensität wurde für bestimmte Unternehmen, in die investiert wurde, berücksichtigt, wenn Angaben dazu verfügbar waren und sie als finanziell wesentlich angesehen wurde. <p>Sofern es als relevant erachtet wurde, wurden neben anderen grundlegenden Faktoren quantitative und zukunftsgerichtete qualitative Inputs berücksichtigt.</p> <p>Die Relevanz eines Indikators für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren kann von Unternehmen zu Unternehmen variieren.</p>																																																																
 <p>Die Liste enthält die Investitionen, die den größten Anteil der Investitionen des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen. Dabei handelt es sich um den Zeitraum: 31.12.2024 – 31.12.2025</p>	<p>Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?</p> <table border="1" data-bbox="403 1373 1412 2018"> <thead> <tr> <th>Größte Investitionen</th> <th>Sektor</th> <th>In % der Vermögenswerte</th> <th>Land</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Diebold Nixdorf Inc</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>2,24</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Ciena Corp</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>1,95</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Everest Group Ltd</td> <td>Finanzsektor</td> <td>1,89</td> <td>Bermuda</td> </tr> <tr> <td>Auf Innovation Inc</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>1,76</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Old National Bancorp</td> <td>Finanzsektor</td> <td>1,69</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Carlyle Group Inc/The</td> <td>Finanzsektor</td> <td>1,65</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Jones Lang Lasalle Inc</td> <td>Immobilien</td> <td>1,63</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Applied Industrial Tech Inc</td> <td>Industrieprodukte</td> <td>1,62</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Talen Energy Corp</td> <td>Betriebsmittel</td> <td>1,58</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Flowserve Corp</td> <td>Industrieprodukte</td> <td>1,55</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Doximity Inc-Class A</td> <td>Gesundheitswesen</td> <td>1,54</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Banner Corporation</td> <td>Finanzsektor</td> <td>1,51</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>CACI International Inc -CI A</td> <td>Industrieprodukte</td> <td>1,50</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Bio-Techne Corp</td> <td>Gesundheitswesen</td> <td>1,48</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Jbt Marel Corp</td> <td>Industrieprodukte</td> <td>1,47</td> <td>USA</td> </tr> </tbody> </table>	Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land	Diebold Nixdorf Inc	Informationstechnologie	2,24	USA	Ciena Corp	Informationstechnologie	1,95	USA	Everest Group Ltd	Finanzsektor	1,89	Bermuda	Auf Innovation Inc	Informationstechnologie	1,76	USA	Old National Bancorp	Finanzsektor	1,69	USA	Carlyle Group Inc/The	Finanzsektor	1,65	USA	Jones Lang Lasalle Inc	Immobilien	1,63	USA	Applied Industrial Tech Inc	Industrieprodukte	1,62	USA	Talen Energy Corp	Betriebsmittel	1,58	USA	Flowserve Corp	Industrieprodukte	1,55	USA	Doximity Inc-Class A	Gesundheitswesen	1,54	USA	Banner Corporation	Finanzsektor	1,51	USA	CACI International Inc -CI A	Industrieprodukte	1,50	USA	Bio-Techne Corp	Gesundheitswesen	1,48	USA	Jbt Marel Corp	Industrieprodukte	1,47	USA
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land																																																														
Diebold Nixdorf Inc	Informationstechnologie	2,24	USA																																																														
Ciena Corp	Informationstechnologie	1,95	USA																																																														
Everest Group Ltd	Finanzsektor	1,89	Bermuda																																																														
Auf Innovation Inc	Informationstechnologie	1,76	USA																																																														
Old National Bancorp	Finanzsektor	1,69	USA																																																														
Carlyle Group Inc/The	Finanzsektor	1,65	USA																																																														
Jones Lang Lasalle Inc	Immobilien	1,63	USA																																																														
Applied Industrial Tech Inc	Industrieprodukte	1,62	USA																																																														
Talen Energy Corp	Betriebsmittel	1,58	USA																																																														
Flowserve Corp	Industrieprodukte	1,55	USA																																																														
Doximity Inc-Class A	Gesundheitswesen	1,54	USA																																																														
Banner Corporation	Finanzsektor	1,51	USA																																																														
CACI International Inc -CI A	Industrieprodukte	1,50	USA																																																														
Bio-Techne Corp	Gesundheitswesen	1,48	USA																																																														
Jbt Marel Corp	Industrieprodukte	1,47	USA																																																														

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

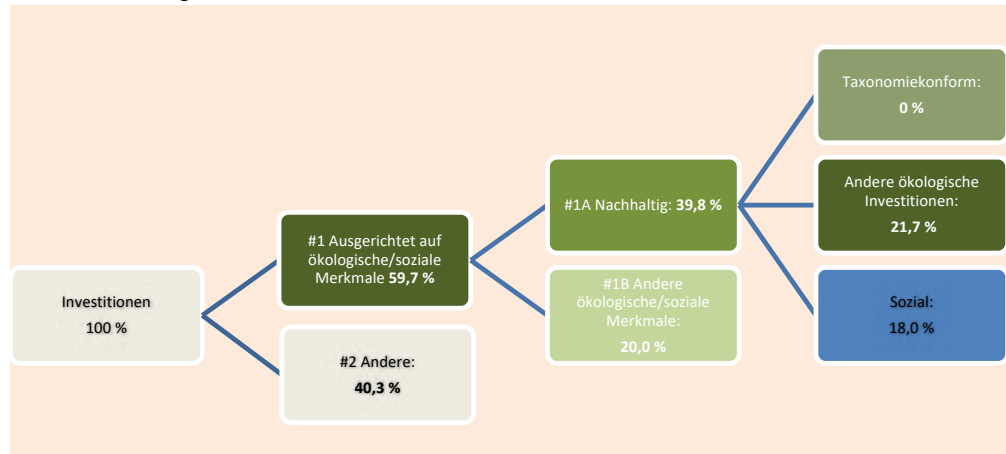
(ungeprüft)

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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen lag bei 39,8 %.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#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 Folgendes:


- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltig** deckt nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen ab.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf die ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet sind und nicht als nachhaltige Investitionen gelten.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Industrie	Portfoliogewichtung
Zyklische Konsumgüter		9,00
	Fahrzeugkomponenten	1,14
	Vertriebsstellen	1,08
	Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen	2,15
	Langlebige Haushaltsprodukte	2,53
	Spezialeinzelhandel	2,09
Basiskonsumgüter		3,99
	Getränke	1,16
	Vertrieb und Einzelhandel von Basiskonsumgütern	0,93
	Lebensmittelprodukte	1,89
Energie		2,66
	Energieausrüstung und -dienste	0,82
	Öl, Gas und Brennstoffe	1,84
Finanzsektor		13,43
	Banken	6,72
	Kapitalmärkte	3,43
	Versicherungen	3,28
Gesundheitswesen		15,42
	Biotechnologie	3,91

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	Gesundheitswesen - Geräte und Zubehör	3,26
	Gesundheitsdienstleister und -dienstleistungen	3,94
	Gesundheitstechnologie	2,82
	Biowissenschaften - Instrumente und Dienstleistungen	1,48
	Industrieprodukte	24,92
	Luft- und Raumfahrtindustrie	3,87
	Luftfracht und Logistikdienste	1,18
	Bauprodukte	1,16
	Gewerbliche Dienstleistungen und Bedarf	2,47
	Bau- und Ingenieurwesen	1,20
	Elektrogeräte	1,17
	Ausrüstungen	6,63
	Professionelle Dienstleistungen	5,62
	Handelsunternehmen und Vertriebsgesellschaften	1,62
	Informationstechnologie	15,42
	Kommunikationsgeräte	3,23
	Elektronische Ausrüstung, Geräte und Komponenten	2,16
	Halbleiter und Halbleiterausrüstung	1,76
	Software	4,99
	Technologie-Hardware, Speicher und Peripheriegeräte	3,28
	Materialien	3,76
	Chemie	1,02
	Baumaterialien	0,92
	Papier- und Forstprodukte	1,82
	Immobilien	7,21
	Gesundheits-REITs	1,34
	Industrie-REITs	1,98
	Immobilienverwaltung und -projekte	1,63
	Wohnungs-REITs	1,32
	Einzelhandels-REITs	0,93
	Betriebsmittel	2,81
	Elektrizitätsversorgung	1,24
	Unabhängiger Energieerzeuger und Erzeuger von Strom aus erneuerbaren Energien	1,58
	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1,38
<p>Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p> <p>Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar</p>	<p> Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?</p> <p>Nach den verfügbaren Daten des externen Datenanbieters des Anlageverwalters wurde berichtet, dass 0 % der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel basierend auf dem Umsatz mit der EU-Taxonomie konform waren.</p> <p>Der herangezogene Datenanbieter verfügt aufgrund der Einschränkungen der Taxonomieberichterstattung für Unternehmen nicht über EU-Taxonomieanalysen. Daher basieren die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf der bestmöglichen Berechnung von Daten. Der Anlageverwalter strebt Investitionen derzeit nicht aufgrund ihrer Taxonomiekonformität an.</p> <p>Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder</p>	

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

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

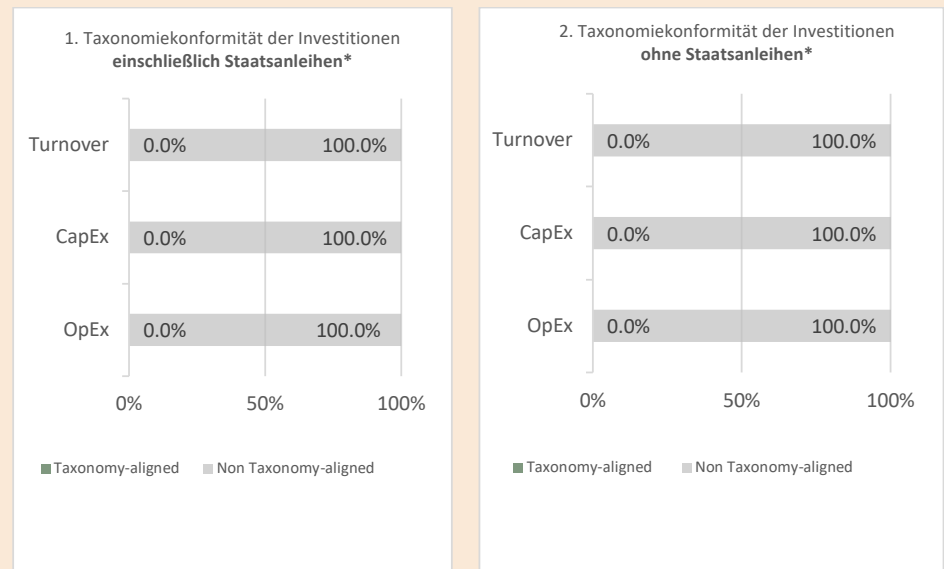
Kernenergie investiert?

Ja: [Bitte unten angeben und Details in den Diagrammen des Felds angeben]

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

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



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

Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?







Übergangstätigkeiten	Investitionsanteil in %
Summe des angepassten Übergangsumsatzes in %	0,00 %
Summe der angepassten Übergangs-CapEx in %	0,00 %
Summe der angepassten Übergangs-OpEx in %	0,00 %

Ermöglichende Tätigkeiten	Investitionsanteil in %
Summe der angepassten ermöglichenden Tätigkeiten	0,00 %
Summe der angepassten ermöglichenden CapEx	0,00 %
Summe der angeglichenen ermöglichenden OpEx	0,00 %

Derzeit ist nur eine begrenzte Anzahl großer Unternehmen in der EU verpflichtet, diese Daten zu melden, sodass die hier analysierten Daten eine große Anzahl von Fondsbeständen auslassen. Die gemeldeten Daten werden von einem Datendrittanbieter bereitgestellt. Der Anlageverwalter strebt Investitionen derzeit nicht aufgrund ihrer Taxonomiekonformität an.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)


	<ul style="list-style-type: none"> • Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt? Zum Jahresende gab es keine Veränderung beim Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen.
<p> sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.</p>	<ul style="list-style-type: none"> •  Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel? 21,7 % •  Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? 18,0 % •  Welche Investitionen fallen unter „Andere“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz? „Andere“ Investitionen umfassten Unternehmen mit sowohl aus Risiko- als auch aus Chancenperspektive qualitativ hochwertigen Merkmalen, bei denen die Wesentlichkeit der ESG-Faktoren allgemein gering war und bei denen der Anlageverwalter der Ansicht war, dass die Aktie eine attraktive Risiko-Rendite-Chance bot. Diese Investitionen unterlagen den im Prospekt dargelegten verbindlichen Ausschlusskriterien in Bezug auf umstrittene Waffen, Tabak, globale Normen, Abbau von Kraftwerkskohle oder Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle (siehe Abschnitt zu verbindlichen Elementen der Anlagestrategie). „Andere“ Investitionen umfassten auch Barmittel, die der Fonds zu Liquiditätszwecken hält, sowie vom Fonds verwendete Derivate. Auf diese Investitionen fanden keine ökologischen oder sozialen Schutzvorkehrungen Anwendung.
<p></p>	<p>Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</p> <p>Der Anlageverwalter bezog seine Ausschlusspolitik, die quantitative/qualitative Beurteilung der ESG-Faktoren sowie die daraus resultierenden proprietären ESG-Bewertungen konsequent und durchgehend in seinen Investitionsentscheidungsprozess ein, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Referenzzeitraums zu erfüllen.</p>
<p></p> <p>Referenzbenchmarks sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihnen beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.</p>	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?</p> <p>Nicht zutreffend</p> <ul style="list-style-type: none"> • Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex? Nicht zutreffend • Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird? Nicht zutreffend • Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten? Nicht zutreffend • Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten? Nicht zutreffend

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

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

Name des Produkts: **William Blair – Global Leaders Fund („Fonds“)**
 Unternehmenskennung (LEI-Code): **Q17XOUL1R0X7ABFN3B33**

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<p style="text-align: center;">Ökologische und/oder soziale Merkmale</p> <p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p> <p> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein </p> <p> <input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 43,3% an nachhaltigen Investitionen </p> <p> <input type="checkbox"/> 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 als ökologisch nachhaltig einzustufen sind </p> <p> <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 </p> <p> <input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ % <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel </p> <p> <input type="checkbox"/> Es wurden damit ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. </p>
 <p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p> <p>Das Ziel des Fonds, durch die Verwaltung des allgemeinen Nachhaltigkeitsprofils des Investitionsportfolios des Fonds ökologische und soziale Merkmale zu fördern, wurde im Vergleich zur Schwelle von 50 % und anderen im Prospekt dargelegten Kriterien, die nachstehend aufgeführt sind, übertroffen.</p> <ul style="list-style-type: none"> <p>Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?</p> <p>Der Fonds integriert seiner Ansicht nach finanziell wesentliche ESG-Faktoren (die „ESG-Faktoren“) in seine Due Diligence und seinen Auswahlprozess für Investitionen. Der Fonds verfolgte hierbei die im Prospekt dargelegte Methodik, insbesondere durch die Zuweisung proprietärer ESG-Scores zu den zugrunde liegenden Investitionen und die Verwendung dieser ESG-Scores, um die Förderung der ESG-Faktoren des Fonds über das gesamte Portfolio hinweg zu messen. Insbesondere vergab der Anlageverwalter für die folgenden drei Kennzahlen eine Punktzahl von 1 bis 5: (1) Umweltfaktoren, (2) soziale Faktoren und (3) Governance-Faktoren, wobei ausgehend von relevanten Branchenkollegen der Wert 1 „deutlich über dem Durchschnitt“ und der Wert 5 „deutlich unter dem Durchschnitt“ bedeutet. Die Relevanz/Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren kann von Unternehmen zu Unternehmen unterschiedlich sein und hängt von mehreren Faktoren ab.</p> <p>Mehr als 50 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, die gemäß den im Prospekt dargelegten Scoring-Anforderungen überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf die ESG-Faktoren aufweisen. Diese werden im Folgenden näher erläutert.</p> <p><i>Anteil des Portfolios, der in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren überdurchschnittlich abgeschnitten hat:</i></p> <p>Mehr als 50 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, deren Eigenschaften in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren als überdurchschnittlich bewertet wurden. Konkret waren zum 31. Dezember 2025 91,1% des</p>




Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<p>Fondsportfolios in Unternehmen investiert, die die nachstehenden Kriterien erfüllen.</p> <p>Die Unternehmen, auf die in der obigen Erklärung Bezug genommen wird, erzielten in Bezug auf Umwelt- oder Sozialfaktoren eine überdurchschnittliche Bewertung und erzielten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- oder Governance-Faktoren keine unterdurchschnittliche Bewertung und/oder waren Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, von denen der Verwalter annimmt, dass sie an positiven Nachhaltigkeitsergebnissen ausgerichtet sind.</p> <p>Zusammen bilden diese Unternehmen den prozentualen Anteil des Portfolios, der ökologische oder soziale Merkmale fördert, wobei eine Anpassung für Überschneidungen zwischen den beiden Kategorien vorgenommen wurde.</p> <ul style="list-style-type: none">● ...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen? <p>Zum Jahresende hielt das Portfolio des Fonds 91,1% in Unternehmen, für die die Bewertung überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren ergab, verglichen mit 89,3% im Vorjahr.</p> <ul style="list-style-type: none">● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei? <p>Der Fonds strebt keine nachhaltigen, mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen an. Der Fonds investierte jedoch in Unternehmen, die als nachhaltige Investitionen angesehen werden und die nach Ansicht des Anlageverwalters durch ihre Produkte oder Dienstleistungen zu positiven Nachhaltigkeitsergebnissen beitragen. Dazu gehörten Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die nach Ansicht des Anlageverwalters Dekarbonisierung, Energieeffizienz oder nachhaltigen Konsum und nachhaltige Produktion ermöglichen und somit zu den Zielen der EU-Taxonomie beitragen können.</p> <p>Die nachhaltigen Investitionen des Fonds umfassten auch Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die, wie vom Anlageverwalter festgestellt, positive soziale Ergebnisse wie beispielsweise Inklusion, Gesundheit und Wohlbefinden oder Sicherheit und Schutz förderten.</p>
<p>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.</p>	<ul style="list-style-type: none">● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet? <p>Die nachhaltigen Investitionen, die der Fonds teilweise tätigen sollte, wurden einem Screening-Prozess unterzogen, der darauf abzielt, diejenigen Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters einem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich schaden, von der Einstufung als nachhaltige Anlage auszuschließen. Der Anlageverwalter hat außerdem ein Screening durchgeführt, das darauf abzielt, Unternehmen zu identifizieren und aus dem Fonds auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen. Diese Screenings basieren in erster Linie auf Daten, die von Dritten bereitgestellt werden.</p> <ul style="list-style-type: none">○ Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? <p>Die verpflichtenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 Anhang I der technischen Regulierungsstandards für Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR-Level-2-Maßnahmen“) wurden berücksichtigt, soweit sie für die Beurteilung eines Unternehmens, in das investiert werden sollte, aus Sicht des Anlageverwalters relevant waren.</p> <p>Es wurden nur die Unternehmen in den Teil des Portfolios aufgenommen, der als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft wurde, für die die Auffassung bestand, dass sie keine wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren haben.</p> <ul style="list-style-type: none">○ 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: <p>Unternehmen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie gegen die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen oder an Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen beteiligt sind, wurden aus dem Portfolio ausgeschlossen.</p> <p><i>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 EU-Kriterien beigefügt.</i></p> <p>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.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

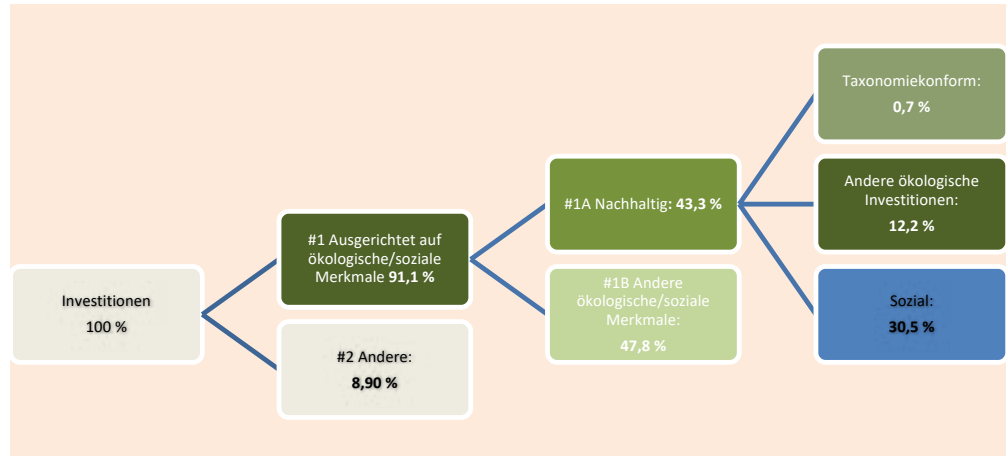
	<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>Der Fonds bezog die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wie folgt verbindlich in die Gestaltung seines Investitionsuniversums ein:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Das Engagement in umstrittenen Waffen wurde im Rahmen der Investitionsausschlussregel des Anlageverwalters berücksichtigt. • Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen wurden durch die Investitionsbeschränkung aufgrund schwerwiegender Kontroversen einbezogen. <p>Jede Investition wurde im Hinblick auf die oben genannten Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen bewertet, was zur Folge hatte, dass das gesamte Portfolio beide verbindlichen PAI-Kriterien erfüllt hat.</p> <p>Darüber hinaus wurden die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen wurde vom Anlageverwalter durch die Anwendung von Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung berücksichtigt und neben anderen grundlegenden Faktoren bei der Beurteilung der Governance-Praktiken von Unternehmen, in die investiert wird, berücksichtigt. • Die Treibhausgasintensität wurde für bestimmte Unternehmen, in die investiert wurde, berücksichtigt, wenn Angaben dazu verfügbar waren und sie als finanziell wesentlich angesehen wurde. <p>Sofern es als relevant erachtet wurde, wurden neben anderen grundlegenden Faktoren quantitative und zukunftsgerichtete qualitative Inputs berücksichtigt.</p> <p>Die Relevanz eines Indikators für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren kann von Unternehmen zu Unternehmen variieren.</p>																																																																
 <p>Die Liste enthält die Investitionen, die den größten Anteil der Investitionen des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachten. Dabei handelt es sich um den Zeitraum: 31.12.2024 – 31.12.2025</p>	<p>Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Größte Investitionen</th> <th>Sektor</th> <th>In % der Vermögenswerte</th> <th>Land</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nvidia Corp</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>6,19</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Alphabet Inc-Cl A</td> <td>Kommunikationsdienstleistungen</td> <td>5,83</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Microsoft Corp</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>4,47</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Amazon.Com Inc</td> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>3,82</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Taiwan Semiconductor-Sp Adr</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>3,59</td> <td>Taiwan</td> </tr> <tr> <td>Eli Lilly & Co</td> <td>Gesundheitswesen</td> <td>3,51</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</td> <td>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</td> <td>3,24</td> <td>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</td> </tr> <tr> <td>Meta Platforms Inc-Class A</td> <td>Kommunikationsdienstleistungen</td> <td>3,11</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Tencent Holdings Ltd</td> <td>Kommunikationsdienstleistungen</td> <td>3,05</td> <td>China</td> </tr> <tr> <td>Mastercard Inc - A</td> <td>Finanzsektor</td> <td>3,04</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Apple Inc</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>2,96</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Broadcom Inc</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>2,87</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Totalenergies SE</td> <td>Energie</td> <td>2,40</td> <td>Frankreich</td> </tr> <tr> <td>Vertex Pharmaceuticals Inc</td> <td>Gesundheitswesen</td> <td>2,06</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Banco Bilbao Vizcaya Argenta</td> <td>Finanzsektor</td> <td>1,84</td> <td>Spanien</td> </tr> </tbody> </table>	Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land	Nvidia Corp	Informationstechnologie	6,19	USA	Alphabet Inc-Cl A	Kommunikationsdienstleistungen	5,83	USA	Microsoft Corp	Informationstechnologie	4,47	USA	Amazon.Com Inc	Zyklische Konsumgüter	3,82	USA	Taiwan Semiconductor-Sp Adr	Informationstechnologie	3,59	Taiwan	Eli Lilly & Co	Gesundheitswesen	3,51	USA	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	3,24	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	Meta Platforms Inc-Class A	Kommunikationsdienstleistungen	3,11	USA	Tencent Holdings Ltd	Kommunikationsdienstleistungen	3,05	China	Mastercard Inc - A	Finanzsektor	3,04	USA	Apple Inc	Informationstechnologie	2,96	USA	Broadcom Inc	Informationstechnologie	2,87	USA	Totalenergies SE	Energie	2,40	Frankreich	Vertex Pharmaceuticals Inc	Gesundheitswesen	2,06	USA	Banco Bilbao Vizcaya Argenta	Finanzsektor	1,84	Spanien
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land																																																														
Nvidia Corp	Informationstechnologie	6,19	USA																																																														
Alphabet Inc-Cl A	Kommunikationsdienstleistungen	5,83	USA																																																														
Microsoft Corp	Informationstechnologie	4,47	USA																																																														
Amazon.Com Inc	Zyklische Konsumgüter	3,82	USA																																																														
Taiwan Semiconductor-Sp Adr	Informationstechnologie	3,59	Taiwan																																																														
Eli Lilly & Co	Gesundheitswesen	3,51	USA																																																														
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	3,24	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente																																																														
Meta Platforms Inc-Class A	Kommunikationsdienstleistungen	3,11	USA																																																														
Tencent Holdings Ltd	Kommunikationsdienstleistungen	3,05	China																																																														
Mastercard Inc - A	Finanzsektor	3,04	USA																																																														
Apple Inc	Informationstechnologie	2,96	USA																																																														
Broadcom Inc	Informationstechnologie	2,87	USA																																																														
Totalenergies SE	Energie	2,40	Frankreich																																																														
Vertex Pharmaceuticals Inc	Gesundheitswesen	2,06	USA																																																														
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	Finanzsektor	1,84	Spanien																																																														
 <p>Die Vermögensallokation gibt</p>	<p>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</p> <p>Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen lag bei 43,3 %.</p>																																																																

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#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 Folgendes:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltig** deckt nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen ab.


- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf die ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet sind und nicht als nachhaltige Investitionen gelten.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Industrie	Portfoliogewichtung
Kommunikationsdienstleistungen		14,57
	Unterhaltung	2,59
	Interaktive Medien und Dienstleistungen	11,98
Zyklische Konsumgüter		7,49
	Automobile	1,12
	Breit gefächelter Einzelhandel	4,87
	Textilien, Bekleidung und Luxusgüter	1,51
Basiskonsumgüter		1,25
	Vertrieb und Einzelhandel von Basiskonsumgütern	0,71
	Körperpflegeprodukte	0,54
Energie		2,40
	Öl, Gas und Brennstoffe	2,40
Finanzsektor		16,37
	Banken	6,80
	Kapitalmärkte	4,18
	Konsumentenfinanzierung	0,97
	Finanzdienstleistungen	3,04
	Versicherungen	1,37
Gesundheitswesen		14,52
	Biotechnologie	3,48
	Gesundheitswesen - Geräte und Zubehör	3,20
	Gesundheitsdienstleister und -dienstleistungen	2,89

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

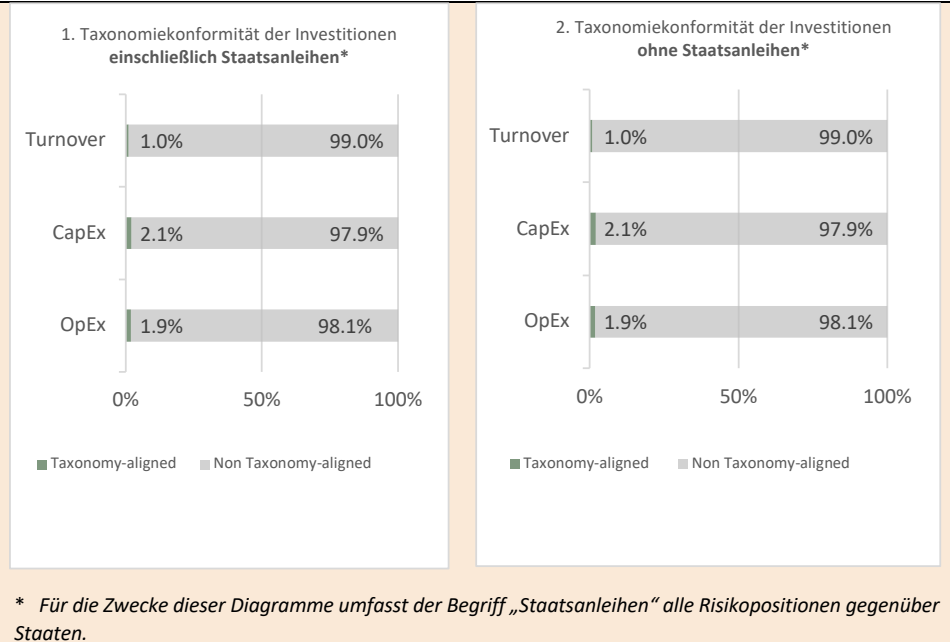
(ungeprüft)

		Gesundheitstechnologie	0,43
		Pharmazeutika	4,53
	Industrieprodukte		8,60
		Luft- und Raumfahrtindustrie	4,20
		Elektrogeräte	0,93
		Transport am Boden	0,86
		Industrielle Großkonzerne	0,85
		Ausrüstungen	0,87
		Professionelle Dienstleistungen	0,90
	Informationstechnologie		27,20
		Elektronische Ausrüstung, Geräte und Komponenten	1,05
		Halbleiter und Halbleiterausrüstung	16,15
		Software	7,04
		Technologie-Hardware, Speicher und Peripheriegeräte	2,96
	Materialien		3,23
		Chemie	0,99
		Baumaterialien	2,24
	Betriebsmittel		1,12
		Elektrizitätsversorgung	1,12
	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		3,24
<p>Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p> <p>Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p> <p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p> <p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird,</p>	<p> Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?</p> <p>Nach den verfügbaren Daten des externen Datenanbieters des Anlageverwalters wurde berichtet, dass 0,7 % der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel basierend auf dem Umsatz mit der EU-Taxonomie konform waren.</p> <p>Der herangezogene Datenanbieter verfügt aufgrund der Einschränkungen der Taxonomieberichterstattung für Unternehmen nicht über EU-Taxonomieanalysen. Daher basieren die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf der bestmöglichen Berechnung von Daten. Der Anlageverwalter strebt Investitionen derzeit nicht aufgrund ihrer Taxonomiekonformität an.</p> <p>Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Ja: [Bitte unten angeben und Details in den Diagrammen des Felds angeben]</p> <p><input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input checked="" type="checkbox"/> In Kernenergie</p> <p><input type="checkbox"/> Nein</p> <p><i>Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</i></p>		

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

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



• **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

Übergangstätigkeiten	Investitionsanteil in %
Summe des angepassten Übergangsumsatzes in %	0,03 %
Summe der angepassten Übergangs-CapEx in %	0,27 %
Summe der angepassten Übergangs-OpEx in %	0,05 %

Ermöglichende Tätigkeiten	Investitionsanteil in %
Summe der angepassten ermöglichenden Tätigkeiten	0,76 %
Summe der angepassten ermöglichenden CapEx	0,27 %
Summe der angeglichenen ermöglichenden OpEx	0,05 %







Derzeit ist nur eine begrenzte Anzahl großer Unternehmen in der EU verpflichtet, diese Daten zu melden, sodass die hier analysierten Daten eine große Anzahl von Fondsbeständen auslassen. Die gemeldeten Daten werden von einem Drittanbieter bereitgestellt. Der Anlageverwalter strebt Investitionen derzeit nicht aufgrund ihrer Taxonomiekonformität an.

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

Zum Ende des Geschäftsjahres hielt das Portfolio des Fonds 1,0 % an Unternehmen, die taxonomiekonforme Umsatzerlöse berichteten. Im Vorjahr hatte dieser Anteil 0,6 % betragen.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)


 <p>sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.</p>	 <p>Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel? 12,2 %</p>  <p>Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? 30,5 %</p>  <p>Welche Investitionen fallen unter „Andere“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</p> <p>„Andere“ Investitionen umfassten Unternehmen mit sowohl aus Risiko- als auch aus Chancenperspektive qualitativ hochwertigen Wachstumsmerkmalen, bei denen die Wesentlichkeit der ESG-Faktoren allgemein gering war und bei denen der Anlageverwalter der Ansicht war, dass die Aktie eine attraktive Risiko-Rendite-Chance bot. Diese Investitionen unterlagen den im Prospekt dargelegten verbindlichen Ausschlusskriterien in Bezug auf umstrittene Waffen, Tabak, globale Normen, Abbau von Kraftwerkskohle oder Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle (siehe Abschnitt zu verbindlichen Elementen der Anlagestrategie).</p> <p>„Andere“ Investitionen umfassten auch Barmittel, die der Fonds zu Liquiditätszwecken hält, sowie vom Fonds verwendete Derivate. Auf diese Investitionen fanden keine ökologischen oder sozialen Schutzvorkehrungen Anwendung.</p>
	<p>Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</p> <p>Der Anlageverwalter bezog seine Ausschlusspolitik, die quantitative/qualitative Beurteilung der ESG-Faktoren sowie die daraus resultierenden proprietären ESG-Bewertungen konsequent und durchgehend in seinen Investitionsentscheidungsprozess ein, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Referenzzeitraums zu erfüllen.</p>
 <p>Referenzwerte sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.</p>	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?</p> <p>Nicht zutreffend</p> <ul style="list-style-type: none"> • Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex? Nicht zutreffend • Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird? Nicht zutreffend • Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten? Nicht zutreffend • Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten? Nicht zutreffend

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

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

Name des Produkts: William Blair – Global Leaders Sustainability Fund („Fonds“)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493006S5YKGBS10NW18

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	<p style="text-align: center;">Ökologische und/oder soziale Merkmale</p> <p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p> <p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <table border="0" style="width: 100%;"><tr><td style="width: 50%; vertical-align: top;"><p><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen 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 wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %</p></td><td style="width: 50%; vertical-align: top;"><p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 58,5 % an nachhaltigen Investitionen</p><p><input checked="" 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 ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p></td></tr></table>	<p><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen 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 wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 58,5 % an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input checked="" 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 ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>
<p><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen 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 wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %</p>		<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 58,5 % an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input checked="" 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 ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>	
<p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>			
<p></p> <p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p> <p>Das Ziel des Fonds, durch die Verwaltung des allgemeinen Nachhaltigkeitsprofils des Investitionsportfolios des Fonds ökologische und soziale Merkmale zu fördern, wurde im Vergleich zur Schwelle von 80 % und anderen im Prospekt dargelegten Kriterien, die nachstehend aufgeführt sind, übertroffen.</p> <ul style="list-style-type: none">• Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten? <p>Der Fonds integriert seiner Ansicht nach finanziell wesentliche ESG-Faktoren (die „ESG-Faktoren“) in seine Due Diligence und seinen Auswahlprozess für Investitionen. Der Fonds verfolgte hierbei die im Prospekt dargelegte Methodik, insbesondere durch die Zuweisung proprietärer ESG-Scores zu den zugrunde liegenden Investitionen und die Verwendung dieser ESG-Scores, um die Förderung der ESG-Faktoren des Fonds über das gesamte Portfolio hinweg zu messen. Insbesondere vergab der Anlageverwalter für die folgenden drei Kennzahlen eine Punktzahl von 1 bis 5: (1) Umweltfaktoren, (2) soziale Faktoren und (3) Governance-Faktoren, wobei ausgehend von relevanten Branchenkollegen der Wert 1 „deutlich über dem Durchschnitt“ und der Wert 5 „deutlich unter dem Durchschnitt“ bedeutet. Die Relevanz/Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren kann von Unternehmen zu Unternehmen unterschiedlich sein und hängt von mehreren Faktoren ab.</p> <p>Mehr als 80 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, die gemäß den im Prospekt dargelegten Scoring-Anforderungen überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf die ESG-Faktoren aufweisen. Diese werden im Folgenden näher erläutert.</p> <p><i>Anteil des Portfolios, der in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren überdurchschnittlich abgeschnitten hat:</i></p> <p>Mehr als 80 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, deren Eigenschaften in Bezug auf ökologische</p>		




Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<p>oder soziale Faktoren als überdurchschnittlich bewertet wurden. Konkret waren zum 31. Dezember 2025 97,7 % des Fondsportfolios in Unternehmen investiert, die die nachstehenden Kriterien erfüllen.</p> <p>Die Unternehmen, auf die in der obigen Erklärung Bezug genommen wird, erzielten in Bezug auf Umwelt- oder Sozialfaktoren eine überdurchschnittliche Bewertung und erzielten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- oder Governance-Faktoren keine unterdurchschnittliche Bewertung und/oder waren Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, von denen der Verwalter annimmt, dass sie an positiven Nachhaltigkeitsergebnissen ausgerichtet sind.</p> <p>Zusammen bilden diese Unternehmen den prozentualen Anteil des Portfolios, der ökologische oder soziale Merkmale fördert, wobei eine Anpassung für Überschneidungen zwischen den beiden Kategorien vorgenommen wurde.</p> <ul style="list-style-type: none">• ...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen? <p>Zum Jahresende hielt das Portfolio des Fonds 97,7 % in Unternehmen, für die die Bewertung überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren ergab, verglichen mit 94,8 % im Vorjahr.</p> <ul style="list-style-type: none">• Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei? <p>Der Fonds strebt keine nachhaltigen, mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen an. Der Fonds investierte jedoch in Unternehmen, die als nachhaltige Investitionen angesehen werden und die nach Ansicht des Anlageverwalters durch ihre Produkte oder Dienstleistungen zu positiven Nachhaltigkeitsergebnissen beitragen. Dazu gehörten Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die nach Ansicht des Anlageverwalters Dekarbonisierung, Energieeffizienz oder nachhaltigen Konsum und nachhaltige Produktion ermöglichen und somit zu den Zielen der EU-Taxonomie beitragen können.</p> <p>Die nachhaltigen Investitionen des Fonds umfassten auch Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die, wie vom Anlageverwalter festgestellt, positive soziale Ergebnisse wie beispielsweise Inklusion, Gesundheit und Wohlbefinden oder Sicherheit und Schutz förderten.</p>
<p>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.</p>	<ul style="list-style-type: none">• Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet? <p>Die nachhaltigen Investitionen, die der Fonds teilweise tätigen sollte, wurden einem Screening-Prozess unterzogen, der darauf abzielt, diejenigen Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters einem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich schaden, von der Einstufung als nachhaltige Anlage auszuschließen. Der Anlageverwalter hat außerdem ein Screening durchgeführt, das darauf abzielt, Unternehmen zu identifizieren und aus dem Fonds auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen. Diese Screenings basieren in erster Linie auf Daten, die von Drittanbietern bereitgestellt werden.</p> <ul style="list-style-type: none">○ Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? <p>Die verpflichtenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 Anhang I der technischen Regulierungsstandards für Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR-Level-2-Maßnahmen“) wurden berücksichtigt, soweit sie für die Beurteilung eines Unternehmens, in das investiert werden sollte, aus Sicht des Anlageverwalters relevant waren.</p> <p>Es wurden nur die Unternehmen in den Teil des Portfolios aufgenommen, der als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft wurde, für die die Auffassung bestand, dass sie keine wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren haben.</p> <ul style="list-style-type: none">○ 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: <p>Unternehmen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie gegen die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen oder an Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen beteiligt sind, wurden aus dem Portfolio ausgeschlossen.</p> <p><i>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 EU-Kriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem</p>

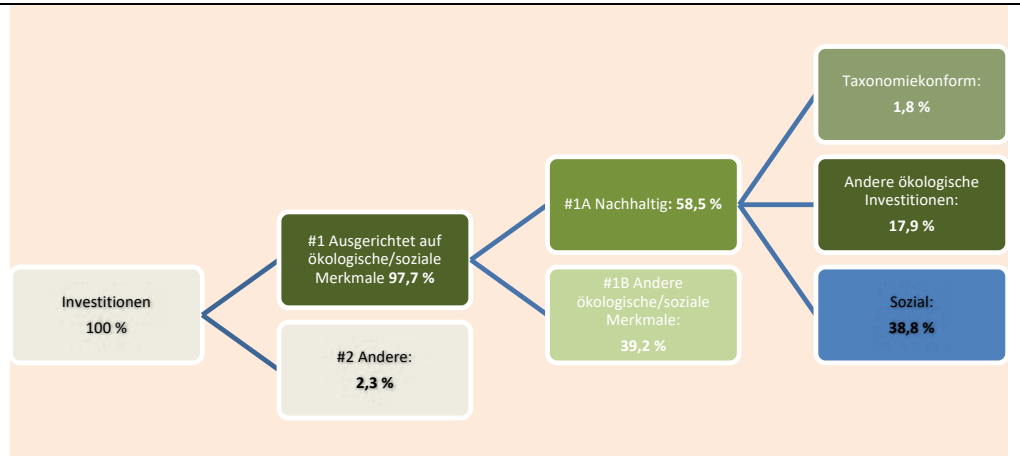
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<p>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.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>																																																																
	<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen insoweit, als der Anlageverwalter diese für eine Anlage als relevant erachtet und entsprechende Daten verfügbar sind: Treibhausgasemissionen, CO₂-Fußabdruck, THG-Intensität der Portfoliounternehmen, Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien, Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf biodiversitätssensible Gebiete, fehlende Verfahren und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, Geschlechterdiversität im Leitungsorgan sowie die folgenden zusätzlichen Indikatoren: Anlagen in Unternehmen ohne Initiativen zur Reduktion von CO₂-Emissionen, Engagement in Gebieten mit hoher Wasserknappheit. Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen bei der Festlegung seines Anlageuniversums, insbesondere durch den Ausschluss von Unternehmen mit Tätigkeiten im fossilen Energiesektor, durch die Anwendung der Ausschlussregel des Anlageverwalters in Bezug auf kontroverse Waffen sowie durch Anlagebeschränkungen bei schwerwiegenden Kontroversen, einschließlich Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.</p>																																																																
 <p>Die Liste enthält die Investitionen, die den größten Anteil der Investitionen des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen. Dabei handelt es sich um den Zeitraum: 31.12.2024 – 31.12.2025</p>	<p>Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?</p> <table border="1" data-bbox="403 1173 1444 1738"> <thead> <tr> <th>Größte Investitionen</th> <th>Sektor</th> <th>In % der Vermögenswerte</th> <th>Land</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nvidia Corp</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>5,90</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Alphabet Inc-CI A</td> <td>Kommunikationsdienstleistungen</td> <td>5,50</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Microsoft Corp</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>4,20</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Amazon.Com Inc</td> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>3,75</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Taiwan Semiconductor-Sp Adr</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>3,49</td> <td>Taiwan</td> </tr> <tr> <td>Broadcom Inc</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>3,47</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Eli Lilly & Co</td> <td>Gesundheitswesen</td> <td>3,10</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Mastercard Inc - A</td> <td>Finanzsektor</td> <td>2,87</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Apple Inc</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>2,72</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</td> <td>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</td> <td>2,30</td> <td>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</td> </tr> <tr> <td>Sk Hynix Inc</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>2,16</td> <td>Südkorea</td> </tr> <tr> <td>Astrazeneca Plc</td> <td>Gesundheitswesen</td> <td>2,03</td> <td>Vereinigtes Königreich</td> </tr> <tr> <td>Halma Plc</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>1,94</td> <td>Vereinigtes Königreich</td> </tr> <tr> <td>Hdfc Bank Ltd-Adr</td> <td>Finanzsektor</td> <td>1,78</td> <td>Indien</td> </tr> <tr> <td>Walmart Inc</td> <td>Basiskonsumgüter</td> <td>1,72</td> <td>USA</td> </tr> </tbody> </table>	Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land	Nvidia Corp	Informationstechnologie	5,90	USA	Alphabet Inc-CI A	Kommunikationsdienstleistungen	5,50	USA	Microsoft Corp	Informationstechnologie	4,20	USA	Amazon.Com Inc	Zyklische Konsumgüter	3,75	USA	Taiwan Semiconductor-Sp Adr	Informationstechnologie	3,49	Taiwan	Broadcom Inc	Informationstechnologie	3,47	USA	Eli Lilly & Co	Gesundheitswesen	3,10	USA	Mastercard Inc - A	Finanzsektor	2,87	USA	Apple Inc	Informationstechnologie	2,72	USA	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2,30	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	Sk Hynix Inc	Informationstechnologie	2,16	Südkorea	Astrazeneca Plc	Gesundheitswesen	2,03	Vereinigtes Königreich	Halma Plc	Informationstechnologie	1,94	Vereinigtes Königreich	Hdfc Bank Ltd-Adr	Finanzsektor	1,78	Indien	Walmart Inc	Basiskonsumgüter	1,72	USA
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land																																																														
Nvidia Corp	Informationstechnologie	5,90	USA																																																														
Alphabet Inc-CI A	Kommunikationsdienstleistungen	5,50	USA																																																														
Microsoft Corp	Informationstechnologie	4,20	USA																																																														
Amazon.Com Inc	Zyklische Konsumgüter	3,75	USA																																																														
Taiwan Semiconductor-Sp Adr	Informationstechnologie	3,49	Taiwan																																																														
Broadcom Inc	Informationstechnologie	3,47	USA																																																														
Eli Lilly & Co	Gesundheitswesen	3,10	USA																																																														
Mastercard Inc - A	Finanzsektor	2,87	USA																																																														
Apple Inc	Informationstechnologie	2,72	USA																																																														
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2,30	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente																																																														
Sk Hynix Inc	Informationstechnologie	2,16	Südkorea																																																														
Astrazeneca Plc	Gesundheitswesen	2,03	Vereinigtes Königreich																																																														
Halma Plc	Informationstechnologie	1,94	Vereinigtes Königreich																																																														
Hdfc Bank Ltd-Adr	Finanzsektor	1,78	Indien																																																														
Walmart Inc	Basiskonsumgüter	1,72	USA																																																														
 <p>Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</p> <p>Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen lag bei 58,5 %.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Wie sah die Vermögensallokation aus? 																																																																

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)



#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 Folgendes:


- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltig** deckt nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen ab.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf die ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet sind und nicht als nachhaltige Investitionen gelten.

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

Sektor	Industrie	Portfoliogewichtung
Kommunikationsdienstleistungen		5,50
	Interaktive Medien und Dienstleistungen	5,50
Zyklische Konsumgüter		8,21
	Breit gefächelter Einzelhandel	4,93
	Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen	0,76
	Hotels, Restaurants und Freizeit	1,01
	Textilien, Bekleidung und Luxusgüter	1,51
Basiskonsumgüter		3,36
	Vertrieb und Einzelhandel von Basiskonsumgütern	3,36
Finanzsektor		16,38
	Banken	7,17
	Kapitalmärkte	3,56
	Finanzdienstleistungen	2,87
	Versicherungen	2,78
Gesundheitswesen		12,08
	Biotechnologie	1,50
	Gesundheitswesen - Geräte und Zubehör	2,31
	Gesundheitsdienstleister und -dienstleistungen	1,47
	Gesundheitstechnologie	0,60
	Biowissenschaften - Instrumente und Dienstleistungen	1,07
	Pharmazeutika	5,13
Industrieprodukte		12,87
	Luffracht und Logistikdienste	0,84

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

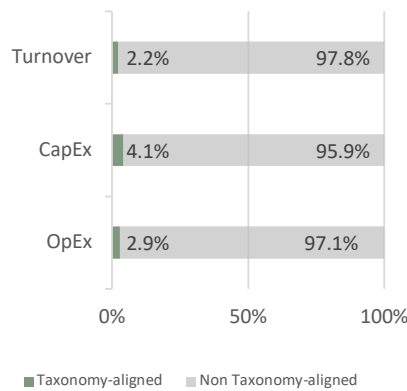
	<table border="1"> <tr><td></td><td>Bauprodukte</td><td>2,01</td></tr> <tr><td></td><td>Elektrogeräte</td><td>4,14</td></tr> <tr><td></td><td>Transport am Boden</td><td>0,81</td></tr> <tr><td></td><td>Industrielle Großkonzerne</td><td>1,24</td></tr> <tr><td></td><td>Ausrüstungen</td><td>1,84</td></tr> <tr><td></td><td>Professionelle Dienstleistungen</td><td>1,99</td></tr> <tr><td></td><td>Informationstechnologie</td><td>32,89</td></tr> <tr><td></td><td>Elektronische Ausrüstung, Geräte und Komponenten</td><td>2,99</td></tr> <tr><td></td><td>Halbleiter und Halbleiterausrüstung</td><td>17,54</td></tr> <tr><td></td><td>Software</td><td>8,93</td></tr> <tr><td></td><td>Technologie-Hardware, Speicher und Peripheriegeräte</td><td>3,43</td></tr> <tr><td></td><td>Materialien</td><td>4,87</td></tr> <tr><td></td><td>Chemie</td><td>2,31</td></tr> <tr><td></td><td>Baumaterialien</td><td>2,56</td></tr> <tr><td></td><td>Betriebsmittel</td><td>1,54</td></tr> <tr><td></td><td>Elektrizitätsversorgung</td><td>1,54</td></tr> <tr><td></td><td>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</td><td>2,30</td></tr> </table>		Bauprodukte	2,01		Elektrogeräte	4,14		Transport am Boden	0,81		Industrielle Großkonzerne	1,24		Ausrüstungen	1,84		Professionelle Dienstleistungen	1,99		Informationstechnologie	32,89		Elektronische Ausrüstung, Geräte und Komponenten	2,99		Halbleiter und Halbleiterausrüstung	17,54		Software	8,93		Technologie-Hardware, Speicher und Peripheriegeräte	3,43		Materialien	4,87		Chemie	2,31		Baumaterialien	2,56		Betriebsmittel	1,54		Elektrizitätsversorgung	1,54		Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2,30
	Bauprodukte	2,01																																																		
	Elektrogeräte	4,14																																																		
	Transport am Boden	0,81																																																		
	Industrielle Großkonzerne	1,24																																																		
	Ausrüstungen	1,84																																																		
	Professionelle Dienstleistungen	1,99																																																		
	Informationstechnologie	32,89																																																		
	Elektronische Ausrüstung, Geräte und Komponenten	2,99																																																		
	Halbleiter und Halbleiterausrüstung	17,54																																																		
	Software	8,93																																																		
	Technologie-Hardware, Speicher und Peripheriegeräte	3,43																																																		
	Materialien	4,87																																																		
	Chemie	2,31																																																		
	Baumaterialien	2,56																																																		
	Betriebsmittel	1,54																																																		
	Elektrizitätsversorgung	1,54																																																		
	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2,30																																																		
<p>Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p> <p>Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p> <p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p> <p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln - Investitionsausgaben (CapEx), die die 	<p> Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?</p> <p>Nach den verfügbaren Daten des externen Datenanbieters des Anlageverwalters wurde berichtet, dass 2,2 % der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel basierend auf dem Umsatz mit der EU-Taxonomie konform waren.</p> <p>Der herangezogene Datenanbieter verfügt aufgrund der Einschränkungen der Taxonomieberichterstattung für Unternehmen nicht über EU-Taxonomieanalysen. Daher basieren die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf der bestmöglichen Berechnung von Daten. Der Anlageverwalter strebt Investitionen derzeit nicht aufgrund ihrer Taxonomiekonformität an.</p> <p>Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Ja: [Bitte unten angeben und Details in den Diagrammen des Felds angeben]</p> <p><input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input checked="" type="checkbox"/> In Kernenergie</p> <p><input type="checkbox"/> Nein</p> <p>X <i>Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</i></p>																																																			

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

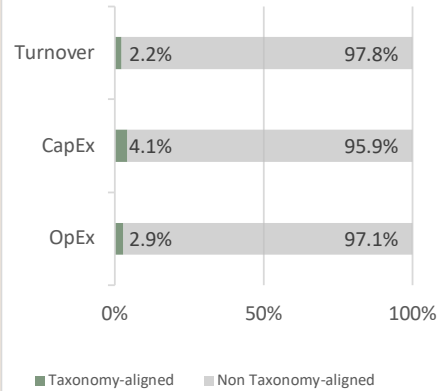
(ungeprüft)

umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



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

- Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?

Übergangstätigkeiten	Investitionsanteil in %
Summe des angepassten Übergangsumsatzes in %	0,03 %
Summe der angepassten Übergangs-CapEx in %	0,32 %
Summe der angepassten Übergangs-OpEx in %	0,05 %

Ermöglichende Tätigkeiten	Investitionsanteil in %
Summe der angepassten ermöglichenden Tätigkeiten	1,89 %
Summe der angepassten ermöglichenden CapEx	0,32 %
Summe der angeglichenen ermöglichenden OpEx	0,05 %







Derzeit ist nur eine begrenzte Anzahl großer Unternehmen in der EU verpflichtet, diese Daten zu melden, sodass die hier analysierten Daten eine große Anzahl von Fondsbeständen auslassen. Die gemeldeten Daten werden von einem Datendrittanbieter bereitgestellt. Der Anlageverwalter strebt Investitionen derzeit nicht aufgrund ihrer Taxonomiekonformität an.

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

Zum Ende des Geschäftsjahres hielt das Portfolio des Fonds 1,8 % an Unternehmen, die taxonomiekonforme Umsatzerlöse berichteten. Im Vorjahr hatte dieser Anteil 1,1 % betragen.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)


 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 nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel? 17,9 %  Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? 38,8 %  Welche Investitionen fallen unter „Andere“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz? <p>„Andere“ Investitionen umfassten Unternehmen mit sowohl aus Risiko- als auch aus Chancenperspektive qualitativ hochwertigen Wachstumsmerkmalen, bei denen die Wesentlichkeit der ESG-Faktoren allgemein gering war und bei denen der Anlageverwalter der Ansicht war, dass die Aktie eine attraktive Risiko-Rendite-Chance bot. Diese Investitionen unterlagen den im Prospekt dargelegten verbindlichen Ausschlusskriterien in Bezug auf umstrittene Waffen, Tabak, Alkohol, Erwachsenenunterhaltung, Glücksspiel, Palmöl, globale Normen und Unternehmen für fossile Brennstoffe (siehe Abschnitt verbindliche Elemente der Anlagestrategie).</p> <p>„Andere“ Investitionen umfassten auch Barmittel, die der Fonds zu Liquiditätszwecken hält, sowie vom Fonds verwendete Derivate. Auf diese Investitionen fanden keine ökologischen oder sozialen Schutzvorkehrungen Anwendung.</p>
	Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen? <p>Der Anlageverwalter bezog seine Ausschlusspolitik, die quantitative/qualitative Beurteilung der ESG-Faktoren sowie die daraus resultierenden proprietären ESG-Bewertungen konsequent und durchgehend in seinen Investitionsentscheidungsprozess ein, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Referenzzeitraums zu erfüllen.</p>
 <p>Referenzwerte sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.</p>	Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten? <p>Nicht zutreffend</p> <ul style="list-style-type: none"> • Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex? <p>Nicht zutreffend</p> • Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird? <p>Nicht zutreffend</p> • Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten? <p>Nicht zutreffend</p> • Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten? <p>Nicht zutreffend</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

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

Name des Produkts: William Blair – Emerging Markets Growth Fund („Fonds“)
 Unternehmenskennung (LEI-Code): 7XDVULH1RS7ET3FKQR87

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<p style="text-align: center; color: green;">Ökologische und/oder soziale Merkmale</p> <p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p> <p>●● <input type="checkbox"/> Ja ●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen 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 wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 21,2% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input checked="" 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 ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>
<p></p> <p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p> <p>Das Ziel des Fonds, durch die Verwaltung des allgemeinen Nachhaltigkeitsprofils des Investitionsportfolios des Fonds ökologische und soziale Merkmale zu fördern, wurde im Vergleich zur Schwelle von 50 % und anderen im Prospekt dargelegten Kriterien, die nachstehend aufgeführt sind, übertroffen.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten? <p>Der Fonds integriert seiner Ansicht nach finanziell wesentliche ESG-Faktoren (die „ESG-Faktoren“) in seine Due Diligence und seinen Auswahlprozess für Investitionen. Der Fonds verfolgte hierbei die im Prospekt dargelegte Methodik, insbesondere durch die Zuweisung proprietärer ESG-Scores zu den zugrunde liegenden Investitionen und die Verwendung dieser ESG-Scores, um die Förderung der ESG-Faktoren des Fonds über das gesamte Portfolio hinweg zu messen. Insbesondere vergab der Anlageverwalter für die folgenden drei Kennzahlen eine Punktzahl von 1 bis 5: (1) Umweltfaktoren, (2) soziale Faktoren und (3) Governance-Faktoren, wobei ausgehend von relevanten Branchenkollegen der Wert 1 „deutlich über dem Durchschnitt“ und der Wert 5 „deutlich unter dem Durchschnitt“ bedeutet. Die Relevanz/Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren kann von Unternehmen zu Unternehmen unterschiedlich sein und hängt von mehreren Faktoren ab.</p> <p>Mehr als 50 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, die gemäß den im Prospekt dargelegten Scoring-Anforderungen überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf die ESG-Faktoren aufweisen. Diese werden im Folgenden näher erläutert.</p>



Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<p><i>Anteil des Portfolios, der in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren überdurchschnittlich abgeschnitten hat:</i></p> <p>Mehr als 50 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, deren Eigenschaften in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren als überdurchschnittlich bewertet wurden. Konkret waren zum 31. Dezember 2025 72,1% des Fondsportfolios in Unternehmen investiert, die die nachstehenden Kriterien erfüllen.</p> <p>Die Unternehmen, auf die in der obigen Erklärung Bezug genommen wird, erzielten in Bezug auf Umwelt- oder Sozialfaktoren eine überdurchschnittliche Bewertung und erzielten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- oder Governance-Faktoren keine unterdurchschnittliche Bewertung und/oder waren Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, von denen der Verwalter annimmt, dass sie an positiven Nachhaltigkeitsergebnissen ausgerichtet sind.</p> <p>Zusammen bilden diese Unternehmen den prozentualen Anteil des Portfolios, der ökologische oder soziale Merkmale fördert, wobei eine Anpassung für Überschneidungen zwischen den beiden Kategorien vorgenommen wurde.</p> <ul style="list-style-type: none">• ...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen? <p>Zum Jahresende hielt das Portfolio des Fonds 72,1% in Unternehmen, für die die Bewertung überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren ergab, verglichen mit 68,4% im Vorjahr.</p> <ul style="list-style-type: none">• Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei? <p>Der Fonds strebt keine nachhaltigen, mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen an. Der Fonds investierte jedoch in Unternehmen, die als nachhaltige Investitionen angesehen werden und die nach Ansicht des Anlageverwalters durch ihre Produkte oder Dienstleistungen zu positiven Nachhaltigkeitsergebnissen beitragen. Dazu gehörten Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die nach Ansicht des Anlageverwalters Dekarbonisierung, Energieeffizienz oder nachhaltigen Konsum und nachhaltige Produktion ermöglichen und somit zu den Zielen der EU-Taxonomie beitragen können.</p> <p>Die nachhaltigen Investitionen des Fonds umfassten auch Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die, wie vom Anlageverwalter festgestellt, positive soziale Ergebnisse wie beispielsweise Inklusion, Gesundheit und Wohlbefinden oder Sicherheit und Schutz förderten.</p>
<p>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.</p>	<ul style="list-style-type: none">• Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet? <p>Die nachhaltigen Investitionen, die der Fonds teilweise tätigen sollte, wurden einem Screening-Prozess unterzogen, der darauf abzielt, diejenigen Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters einem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich schaden, von der Einstufung als nachhaltige Anlage auszuschließen. Der Anlageverwalter hat außerdem ein Screening durchgeführt, das darauf abzielt, Unternehmen zu identifizieren und aus dem Fonds auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen. Diese Screenings basieren in erster Linie auf Daten, die von Drittanbietern bereitgestellt werden.</p> <ul style="list-style-type: none">○ Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? <p>Die verpflichtenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 Anhang I der technischen Regulierungsstandards für Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR-Level-2-Maßnahmen“) wurden berücksichtigt, soweit sie für die Beurteilung eines Unternehmens, in das investiert werden sollte, aus Sicht des Anlageverwalters relevant waren.</p> <p>Es wurden nur die Unternehmen in den Teil des Portfolios aufgenommen, der als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft wurde, für die die Auffassung bestand, dass sie keine wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren haben.</p> <ul style="list-style-type: none">○ 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: <p>Unternehmen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie gegen die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen oder an Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen beteiligt sind, wurden aus dem Portfolio ausgeschlossen.</p> <p><i>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 EU-Kriterien beigefügt.</i></p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<p>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.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>																																																																
	<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>Der Fonds bezog die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wie folgt verbindlich in die Gestaltung seines Investitionsuniversums ein:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Das Engagement in umstrittenen Waffen wurde im Rahmen der Investitionsausschlussregel des Anlageverwalters berücksichtigt. • Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen wurden durch die Investitionsbeschränkung aufgrund schwerwiegender Kontroversen einbezogen. <p>Jede Investition wurde im Hinblick auf die oben genannten Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen bewertet, was zur Folge hatte, dass das gesamte Portfolio beide verbindlichen PAI-Kriterien erfüllt hat.</p> <p>Darüber hinaus wurden die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen wurde vom Anlageverwalter durch die Anwendung von Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung berücksichtigt und neben anderen grundlegenden Faktoren bei der Beurteilung der Governance-Praktiken von Unternehmen, in die investiert wird, berücksichtigt. • Die Treibhausgasintensität wurde für bestimmte Unternehmen, in die investiert wurde, berücksichtigt, wenn Angaben dazu verfügbar waren und sie als finanziell wesentlich angesehen wurde. <p>Sofern es als relevant erachtet wurde, wurden neben anderen grundlegenden Faktoren quantitative und zukunftsgerichtete qualitative Inputs berücksichtigt.</p> <p>Die Relevanz eines Indikators für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren kann von Unternehmen zu Unternehmen variieren.</p>																																																																
 <p>Die Liste enthält die Investitionen, die den größten Anteil der Investitionen des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen. Dabei handelt es sich um den Zeitraum: 31.12.2024 – 31.12.2025</p>	<p>Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Größte Investitionen</th> <th>Sektor</th> <th>In % der Vermögenswerte</th> <th>Land</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Taiwan Semiconductor-Sp Adr</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>8,68</td> <td>Taiwan</td> </tr> <tr> <td>Samsung Electronics Co Ltd</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>7,71</td> <td>Südkorea</td> </tr> <tr> <td>Sk Hynix Inc</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>7,42</td> <td>Südkorea</td> </tr> <tr> <td>Tencent Holdings Ltd</td> <td>Kommunikationsdienstleistungen</td> <td>6,39</td> <td>China</td> </tr> <tr> <td>Alibaba Group Holding Ltd</td> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>4,63</td> <td>China</td> </tr> <tr> <td>Naspers Ltd-N Shs</td> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>2,06</td> <td>Südafrika</td> </tr> <tr> <td>Bharti Airtel Ltd</td> <td>Kommunikationsdienstleistungen</td> <td>1,51</td> <td>Indien</td> </tr> <tr> <td>Reliance Industries Limited</td> <td>Energie</td> <td>1,49</td> <td>Indien</td> </tr> <tr> <td>Hdfc Bank Limited</td> <td>Finanzsektor</td> <td>1,49</td> <td>Indien</td> </tr> <tr> <td>Icici Bank Ltd</td> <td>Finanzsektor</td> <td>1,46</td> <td>Indien</td> </tr> <tr> <td>Capitec Bank Holdings Ltd</td> <td>Finanzsektor</td> <td>1,46</td> <td>Südafrika</td> </tr> <tr> <td>Delta Electronics Inc</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>1,44</td> <td>Taiwan</td> </tr> <tr> <td>Mercadolibre Inc</td> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>1,41</td> <td>Brasilien</td> </tr> <tr> <td>Sea Ltd-Adr</td> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>1,36</td> <td>Indonesien</td> </tr> <tr> <td>Netease Inc</td> <td>Kommunikationsdienstleistungen</td> <td>1,35</td> <td>China</td> </tr> </tbody> </table>	Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land	Taiwan Semiconductor-Sp Adr	Informationstechnologie	8,68	Taiwan	Samsung Electronics Co Ltd	Informationstechnologie	7,71	Südkorea	Sk Hynix Inc	Informationstechnologie	7,42	Südkorea	Tencent Holdings Ltd	Kommunikationsdienstleistungen	6,39	China	Alibaba Group Holding Ltd	Zyklische Konsumgüter	4,63	China	Naspers Ltd-N Shs	Zyklische Konsumgüter	2,06	Südafrika	Bharti Airtel Ltd	Kommunikationsdienstleistungen	1,51	Indien	Reliance Industries Limited	Energie	1,49	Indien	Hdfc Bank Limited	Finanzsektor	1,49	Indien	Icici Bank Ltd	Finanzsektor	1,46	Indien	Capitec Bank Holdings Ltd	Finanzsektor	1,46	Südafrika	Delta Electronics Inc	Informationstechnologie	1,44	Taiwan	Mercadolibre Inc	Zyklische Konsumgüter	1,41	Brasilien	Sea Ltd-Adr	Zyklische Konsumgüter	1,36	Indonesien	Netease Inc	Kommunikationsdienstleistungen	1,35	China
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land																																																														
Taiwan Semiconductor-Sp Adr	Informationstechnologie	8,68	Taiwan																																																														
Samsung Electronics Co Ltd	Informationstechnologie	7,71	Südkorea																																																														
Sk Hynix Inc	Informationstechnologie	7,42	Südkorea																																																														
Tencent Holdings Ltd	Kommunikationsdienstleistungen	6,39	China																																																														
Alibaba Group Holding Ltd	Zyklische Konsumgüter	4,63	China																																																														
Naspers Ltd-N Shs	Zyklische Konsumgüter	2,06	Südafrika																																																														
Bharti Airtel Ltd	Kommunikationsdienstleistungen	1,51	Indien																																																														
Reliance Industries Limited	Energie	1,49	Indien																																																														
Hdfc Bank Limited	Finanzsektor	1,49	Indien																																																														
Icici Bank Ltd	Finanzsektor	1,46	Indien																																																														
Capitec Bank Holdings Ltd	Finanzsektor	1,46	Südafrika																																																														
Delta Electronics Inc	Informationstechnologie	1,44	Taiwan																																																														
Mercadolibre Inc	Zyklische Konsumgüter	1,41	Brasilien																																																														
Sea Ltd-Adr	Zyklische Konsumgüter	1,36	Indonesien																																																														
Netease Inc	Kommunikationsdienstleistungen	1,35	China																																																														

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

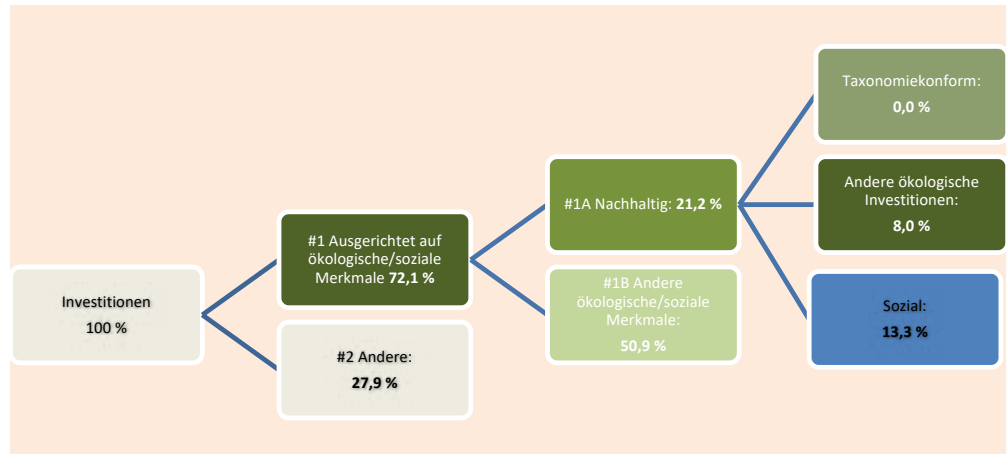


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen lag bei 21,2%.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#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 Folgendes:


- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltig** deckt nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen ab.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf die ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet sind und nicht als nachhaltige Investitionen gelten.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Industrie	Portfoliogewichtung
Kommunikationsdienstleistungen		10,06
	Unterhaltung	1,82
	Interaktive Medien und Dienstleistungen	6,73
	Drahtlose Telekommunikationsdienste	1,51
Zyklische Konsumgüter		14,29
	Fahrzeugkomponenten	0,31
	Automobile	1,69
	Breit gefächelter Einzelhandel	9,85
	Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen	0,31
	Hotels, Restaurants und Freizeit	1,54
	Langlebige Haushaltsprodukte	0,39
	Spezialeinzelhandel	0,21
Basiskonsumgüter		0,96
	Getränke	0,24
	Vertrieb und Einzelhandel von Basiskonsumgütern	0,43
	Lebensmittelprodukte	0,29
Energie		1,71
	Öl, Gas und Brennstoffe	1,71
Finanzsektor		18,65

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

		Banken	14,17
		Kapitalmärkte	3,03
		Konsumentenfinanzierung	1,23
		Versicherungen	0,22
		Gesundheitswesen	2,68
		Biotechnologie	0,31
		Gesundheitsdienstleister und -dienstleistungen	0,48
		Biowissenschaften - Instrumente und Dienstleistungen	1,21
		Pharmazeutika	0,68
		Industrieprodukte	12,01
		Luft- und Raumfahrtindustrie	2,88
		Elektrogeräte	4,01
		Transport am Boden	0,59
		Ausrüstungen	3,32
		Passagierfluggesellschaften	0,38
		Transport Infrastruktur	0,83
		Informationstechnologie	35,57
		Kommunikationsgeräte	1,64
		Elektronische Ausrüstung, Geräte und Komponenten	5,55
		Halbleiter und Halbleitersausrüstung	18,42
		Technologie-Hardware, Speicher und Peripheriegeräte	9,96
		Materialien	1,43
		Metalle und Bergbau	1,43
		Immobilien	1,25
		Industrie-REITs	0,27
		Immobilienverwaltung und -projekte	0,98
		Betriebsmittel	0,33
		Wasserversorgung	0,33
		Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1,07
<p>Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p> <p>Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p> <p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten</p>	<p> Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?</p> <p>Nach den verfügbaren Daten des externen Datenanbieters des Anlageverwalters wurde berichtet, dass 0 % der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel basierend auf dem Umsatz mit der EU-Taxonomie konform waren.</p> <p>Der herangezogene Datenanbieter verfügt aufgrund der Einschränkungen der Taxonomieberichterstattung für Unternehmen nicht über EU-Taxonomieanalysen. Daher basieren die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf der bestmöglichen Berechnung von Daten. Der Anlageverwalter strebt Investitionen derzeit nicht aufgrund ihrer Taxonomiekonformität an.</p> <p>Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Ja: [Bitte unten angeben und Details in den Diagrammen des Felds angeben]</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> In fossiles Gas <input checked="" type="checkbox"/> In Kernenergie</p> <p><input type="checkbox"/> Nein</p> <p>✘</p>		

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

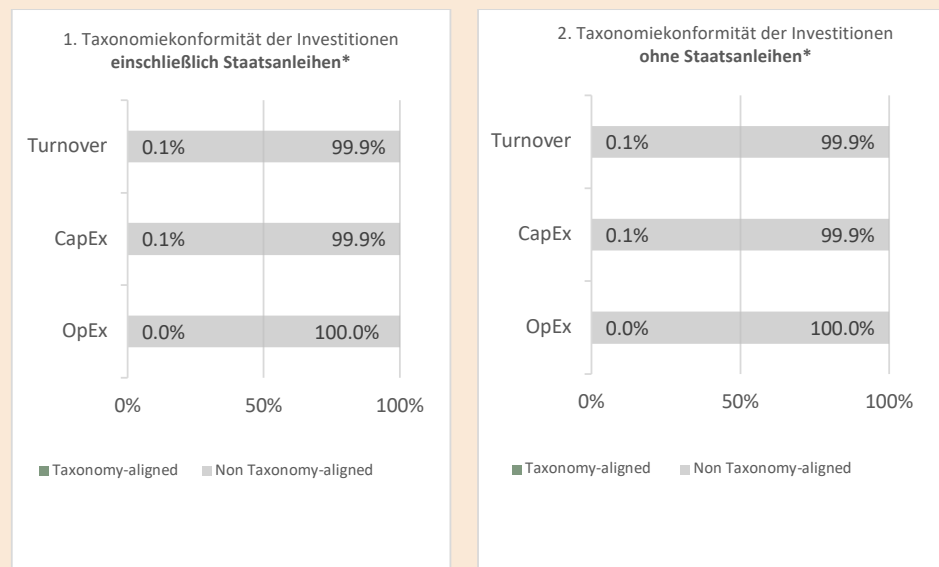
(ungeprüft)

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



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

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

Übergangstätigkeiten	Investitionsanteil in %
Summe des angepassten Übergangsumsatzes in %	0,00 %
Summe der angepassten Übergangs-CapEx in %	0,01 %
Summe der angepassten Übergangs-OpEx in %	0,00 %

Ermöglichende Tätigkeiten	Investitionsanteil in %
Summe der angepassten ermöglichenden Tätigkeiten	0,00 %
Summe der angepassten ermöglichenden CapEx	0,01 %
Summe der angeglichenen ermöglichenden OpEx	0,00 %







Derzeit ist nur eine begrenzte Anzahl großer Unternehmen in der EU verpflichtet, diese Daten zu melden, sodass die hier analysierten Daten eine große Anzahl von Fondsbeständen auslassen. Die gemeldeten Daten werden von einem Datendrittanbieter bereitgestellt. Der Anlageverwalter strebt Investitionen derzeit nicht aufgrund ihrer Taxonomiekonformität an.

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

Zum Jahresende gab es keine Veränderung beim Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)


 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 nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel? 8,0 %  Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? 13,3 %  Welche Investitionen fallen unter „Andere“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz? <p>„Andere“ Investitionen umfassten Unternehmen mit sowohl aus Risiko- als auch aus Chancenperspektive qualitativ hochwertigen Wachstumsmerkmalen, bei denen die Wesentlichkeit der ESG-Faktoren allgemein gering war und bei denen der Anlageverwalter der Ansicht war, dass die Aktie eine attraktive Risiko-Rendite-Chance bot. Diese Investitionen unterlagen den im Prospekt dargelegten verbindlichen Ausschlusskriterien in Bezug auf umstrittene Waffen, Tabak, globale Normen, Abbau von Kraftwerkskohle oder Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle (siehe Abschnitt zu verbindlichen Elementen der Anlagestrategie).</p> <p>„Andere“ Investitionen umfassten auch Barmittel, die der Fonds zu Liquiditätszwecken hält, sowie vom Fonds verwendete Derivate. Auf diese Investitionen fanden keine ökologischen oder sozialen Schutzvorkehrungen Anwendung.</p>
	Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen? <p>Der Anlageverwalter bezog seine Ausschlusspolitik, die quantitative/qualitative Beurteilung der ESG-Faktoren sowie die daraus resultierenden proprietären ESG-Bewertungen konsequent und durchgehend in seinen Investitionsentscheidungsprozess ein, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Referenzzeitraums zu erfüllen.</p>
 <p>Referenzwerte sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.</p>	Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten? <p>Nicht zutreffend</p> <ul style="list-style-type: none"> • Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex? Nicht zutreffend • Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird? Nicht zutreffend • Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten? Nicht zutreffend • Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten? Nicht zutreffend

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

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

Name des Produkts: William Blair – Emerging Markets Leaders Fund („Fonds“)
Unternehmenskennung (LEI-Code): SPIT76C4ZY87P82PPF36

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<p style="text-align: center;">Ökologische und/oder soziale Merkmale</p> <p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p> <p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen 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 wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 27,6% 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 ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>
<p></p> <p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p> <p>Das Ziel des Fonds, durch die Verwaltung des allgemeinen Nachhaltigkeitsprofils des Investitionsportfolios des Fonds ökologische und soziale Merkmale zu fördern, wurde im Vergleich zur Schwelle von 50 % und anderen im Prospekt dargelegten Kriterien, die nachstehend aufgeführt sind, übertroffen.</p> <ul style="list-style-type: none">Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten? <p>Der Fonds integriert seiner Ansicht nach finanziell wesentliche ESG-Faktoren (die „ESG-Faktoren“) in seine Due Diligence und seinen Auswahlprozess für Investitionen. Der Fonds verfolgte hierbei die im Prospekt dargelegte Methodik, insbesondere durch die Zuweisung proprietärer ESG-Scores zu den zugrunde liegenden Investitionen und die Verwendung dieser ESG-Scores, um die Förderung der ESG-Faktoren des Fonds über das gesamte Portfolio hinweg zu messen. Insbesondere vergab der Anlageverwalter für die folgenden drei Kennzahlen eine Punktzahl von 1 bis 5: (1) Umweltfaktoren, (2) soziale Faktoren und (3) Governance-Faktoren, wobei ausgehend von relevanten Branchenkollegen der Wert 1 „deutlich über dem Durchschnitt“ und der Wert 5 „deutlich unter dem Durchschnitt“ bedeutet. Die Relevanz/Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren kann von Unternehmen zu Unternehmen unterschiedlich sein und hängt von mehreren Faktoren ab.</p> <p>Mehr als 50 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, die gemäß den im Prospekt dargelegten Scoring-Anforderungen überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf die ESG-Faktoren aufweisen. Diese werden im Folgenden näher erläutert.</p>



Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<p><i>Anteil des Portfolios, der in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren überdurchschnittlich abgeschnitten hat:</i></p> <p>Mehr als 50 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, deren Eigenschaften in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren als überdurchschnittlich bewertet wurden. Konkret waren zum 31. Dezember 2025 81,7% des Fondsportfolios in Unternehmen investiert, die die nachstehenden Kriterien erfüllen.</p> <p>Die Unternehmen, auf die in der obigen Erklärung Bezug genommen wird, erzielten in Bezug auf Umwelt- oder Sozialfaktoren eine überdurchschnittliche Bewertung und erzielten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- oder Governance-Faktoren keine unterdurchschnittliche Bewertung und/oder waren Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, von denen der Verwalter annimmt, dass sie an positiven Nachhaltigkeitsergebnissen ausgerichtet sind.</p> <p>Zusammen bilden diese Unternehmen den prozentualen Anteil des Portfolios, der ökologische oder soziale Merkmale fördert, wobei eine Anpassung für Überschneidungen zwischen den beiden Kategorien vorgenommen wurde.</p> <ul style="list-style-type: none">• ...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen? <p>Zum Jahresende hielt das Portfolio des Fonds 81,7% in Unternehmen, für die die Bewertung überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren ergab, verglichen mit 80,9% im Vorjahr.</p> <ul style="list-style-type: none">• Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei? <p>Der Fonds strebt keine nachhaltigen, mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen an. Der Fonds investierte jedoch in Unternehmen, die als nachhaltige Investitionen angesehen werden und die nach Ansicht des Anlageverwalters durch ihre Produkte oder Dienstleistungen zu positiven Nachhaltigkeitsergebnissen beitragen. Dazu gehörten Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die nach Ansicht des Anlageverwalters Dekarbonisierung, Energieeffizienz oder nachhaltigen Konsum und nachhaltige Produktion ermöglichen und somit zu den Zielen der EU-Taxonomie beitragen können.</p> <p>Die nachhaltigen Investitionen des Fonds umfassten auch Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die, wie vom Anlageverwalter festgestellt, positive soziale Ergebnisse wie beispielsweise Inklusion, Gesundheit und Wohlbefinden oder Sicherheit und Schutz förderten.</p>
<p>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.</p>	<ul style="list-style-type: none">• Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet? <p>Die nachhaltigen Investitionen, die der Fonds teilweise tätigen sollte, wurden einem Screening-Prozess unterzogen, der darauf abzielt, diejenigen Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters einem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich schaden, von der Einstufung als nachhaltige Anlage auszuschließen. Der Anlageverwalter hat außerdem ein Screening durchgeführt, das darauf abzielt, Unternehmen zu identifizieren und aus dem Fonds auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen. Diese Screenings basieren in erster Linie auf Daten, die von Drittanbietern bereitgestellt werden.</p> <ul style="list-style-type: none">○ Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? <p>Die verpflichtenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 Anhang I der technischen Regulierungsstandards für Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR-Level-2-Maßnahmen“) wurden berücksichtigt, soweit sie für die Beurteilung eines Unternehmens, in das investiert werden sollte, aus Sicht des Anlageverwalters relevant waren.</p> <p>Es wurden nur die Unternehmen in den Teil des Portfolios aufgenommen, der als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft wurde, für die die Auffassung bestand, dass sie keine wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren haben.</p> <ul style="list-style-type: none">○ 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: <p>Unternehmen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie gegen die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen oder an Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen beteiligt sind, wurden aus dem Portfolio ausgeschlossen.</p> <p><i>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 EU-Kriterien beigefügt.</i></p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<p>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.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>																																																																
	<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>Der Fonds bezog die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wie folgt verbindlich in die Gestaltung seines Investitionsuniversums ein:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Das Engagement in umstrittenen Waffen wurde im Rahmen der Investitionsausschlussregel des Anlageverwalters berücksichtigt. • Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen wurden durch die Investitionsbeschränkung aufgrund schwerwiegender Kontroversen einbezogen. <p>Jede Investition wurde im Hinblick auf die oben genannten Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen bewertet, was zur Folge hatte, dass das gesamte Portfolio beide verbindlichen PAI-Kriterien erfüllt hat.</p> <p>Darüber hinaus wurden die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen wurde vom Anlageverwalter durch die Anwendung von Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung berücksichtigt und neben anderen grundlegenden Faktoren bei der Beurteilung der Governance-Praktiken von Unternehmen, in die investiert wird, berücksichtigt. • Die Treibhausgasintensität wurde für bestimmte Unternehmen, in die investiert wurde, berücksichtigt, wenn Angaben dazu verfügbar waren und sie als finanziell wesentlich angesehen wurde. <p>Sofern es als relevant erachtet wurde, wurden neben anderen grundlegenden Faktoren quantitative und zukunftsgerichtete qualitative Inputs berücksichtigt.</p> <p>Die Relevanz eines Indikators für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren kann von Unternehmen zu Unternehmen variieren.</p>																																																																
 <p>Die Liste enthält die Investitionen, die den größten Anteil der Investitionen des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen. Dabei handelt es sich um den Zeitraum: 31.12.2024 – 31.12.2025</p>	<p>Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?</p> <table border="1" data-bbox="391 1339 1401 1977"> <thead> <tr> <th>Größte Investitionen</th> <th>Sektor</th> <th>In % der Vermögenswerte</th> <th>Land</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Tencent Holdings Ltd</td> <td>Kommunikationsdienstleistungen</td> <td>6,78</td> <td>China</td> </tr> <tr> <td>Taiwan Semiconductor Mfg</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>6,67</td> <td>Taiwan</td> </tr> <tr> <td>Sk Hynix Inc</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>5,95</td> <td>Südkorea</td> </tr> <tr> <td>Samsung Electronics Co Ltd</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>4,33</td> <td>Südkorea</td> </tr> <tr> <td>Hon Hai Precision Industry</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>3,60</td> <td>Taiwan</td> </tr> <tr> <td>Alibaba Group Holding Ltd</td> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>3,34</td> <td>China</td> </tr> <tr> <td>Taiwan Semiconductor-Sp Adr</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>3,22</td> <td>Taiwan</td> </tr> <tr> <td>Hdfc Bank Limited</td> <td>Finanzsektor</td> <td>2,80</td> <td>Indien</td> </tr> <tr> <td>Bharti Airtel Ltd</td> <td>Kommunikationsdienstleistungen</td> <td>2,66</td> <td>Indien</td> </tr> <tr> <td>Nu Holdings Ltd/Cayman Isl-A</td> <td>Finanzsektor</td> <td>2,58</td> <td>Brasilien</td> </tr> <tr> <td>Netease Inc</td> <td>Kommunikationsdienstleistungen</td> <td>2,55</td> <td>China</td> </tr> <tr> <td>Contemporary Amperex Techn-A</td> <td>Industrieprodukte</td> <td>2,38</td> <td>China</td> </tr> <tr> <td>Fuyao Glass Industry Group-A</td> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>2,04</td> <td>China</td> </tr> <tr> <td>Bharat Electronics Ltd</td> <td>Industrieprodukte</td> <td>1,93</td> <td>Indien</td> </tr> <tr> <td>Wuxi Xdc Cayman Inc</td> <td>Gesundheitswesen</td> <td>1,87</td> <td>China</td> </tr> </tbody> </table>	Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land	Tencent Holdings Ltd	Kommunikationsdienstleistungen	6,78	China	Taiwan Semiconductor Mfg	Informationstechnologie	6,67	Taiwan	Sk Hynix Inc	Informationstechnologie	5,95	Südkorea	Samsung Electronics Co Ltd	Informationstechnologie	4,33	Südkorea	Hon Hai Precision Industry	Informationstechnologie	3,60	Taiwan	Alibaba Group Holding Ltd	Zyklische Konsumgüter	3,34	China	Taiwan Semiconductor-Sp Adr	Informationstechnologie	3,22	Taiwan	Hdfc Bank Limited	Finanzsektor	2,80	Indien	Bharti Airtel Ltd	Kommunikationsdienstleistungen	2,66	Indien	Nu Holdings Ltd/Cayman Isl-A	Finanzsektor	2,58	Brasilien	Netease Inc	Kommunikationsdienstleistungen	2,55	China	Contemporary Amperex Techn-A	Industrieprodukte	2,38	China	Fuyao Glass Industry Group-A	Zyklische Konsumgüter	2,04	China	Bharat Electronics Ltd	Industrieprodukte	1,93	Indien	Wuxi Xdc Cayman Inc	Gesundheitswesen	1,87	China
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land																																																														
Tencent Holdings Ltd	Kommunikationsdienstleistungen	6,78	China																																																														
Taiwan Semiconductor Mfg	Informationstechnologie	6,67	Taiwan																																																														
Sk Hynix Inc	Informationstechnologie	5,95	Südkorea																																																														
Samsung Electronics Co Ltd	Informationstechnologie	4,33	Südkorea																																																														
Hon Hai Precision Industry	Informationstechnologie	3,60	Taiwan																																																														
Alibaba Group Holding Ltd	Zyklische Konsumgüter	3,34	China																																																														
Taiwan Semiconductor-Sp Adr	Informationstechnologie	3,22	Taiwan																																																														
Hdfc Bank Limited	Finanzsektor	2,80	Indien																																																														
Bharti Airtel Ltd	Kommunikationsdienstleistungen	2,66	Indien																																																														
Nu Holdings Ltd/Cayman Isl-A	Finanzsektor	2,58	Brasilien																																																														
Netease Inc	Kommunikationsdienstleistungen	2,55	China																																																														
Contemporary Amperex Techn-A	Industrieprodukte	2,38	China																																																														
Fuyao Glass Industry Group-A	Zyklische Konsumgüter	2,04	China																																																														
Bharat Electronics Ltd	Industrieprodukte	1,93	Indien																																																														
Wuxi Xdc Cayman Inc	Gesundheitswesen	1,87	China																																																														

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

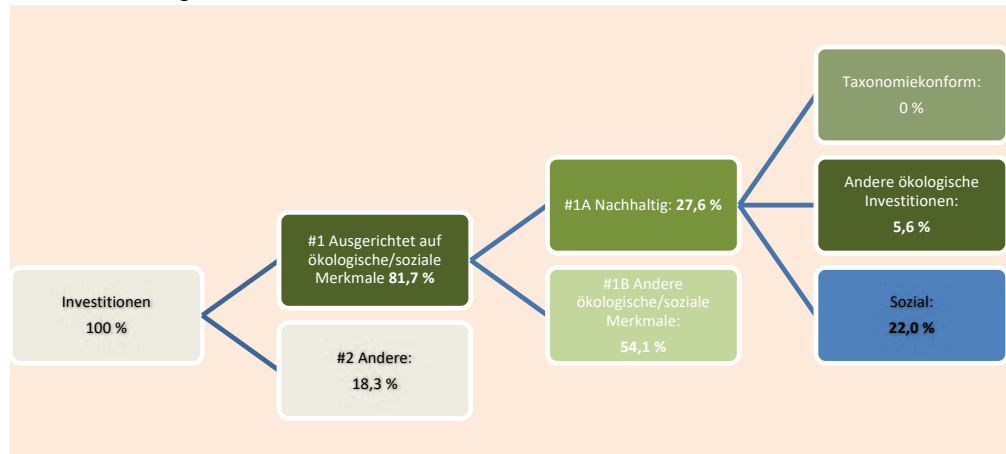


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen lag bei 27,6%.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#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 Folgendes:


- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltig** deckt nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen ab.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf die ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet sind und nicht als nachhaltige Investitionen gelten.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Industrie	Portfoliogewichtung
Kommunikationsdienstleistungen		13,51
	Unterhaltung	2,55
	Interaktive Medien und Dienstleistungen	8,30
	Drahtlose Telekommunikationsdienste	2,66
Zyklische Konsumgüter		10,35
	Fahrzeugkomponenten	2,04
	Automobile	1,22
	Breit gefächelter Einzelhandel	5,98
	Hotels, Restaurants und Freizeit	1,10
Basiskonsumgüter		4,82
	Vertrieb und Einzelhandel von Basiskonsumgütern	3,45
	Lebensmittelprodukte	1,37
Finanzsektor		21,81
	Banken	17,53
	Konsumentenfinanzierung	1,45
	Finanzdienstleistungen	1,41
	Versicherungen	1,41
Gesundheitswesen		4,56
	Gesundheitsdienstleister und -dienstleistungen	1,05

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

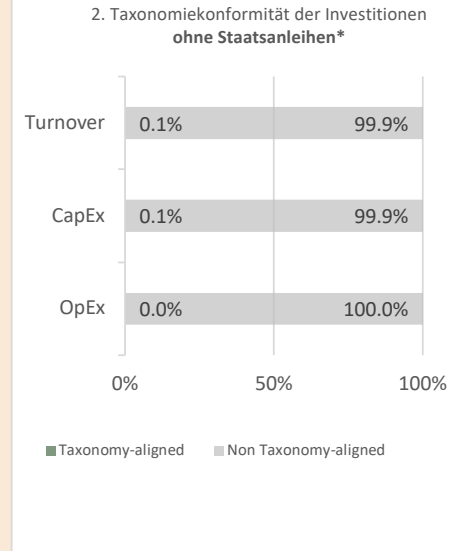
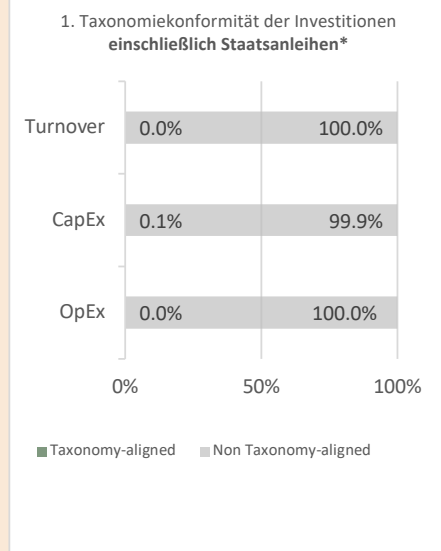
(ungeprüft)

		Biowissenschaften - Instrumente und Dienstleistungen	3,51
	Industrieprodukte		12,55
		Luft- und Raumfahrtindustrie	3,13
		Elektrogeräte	3,33
		Transport am Boden	1,49
		Ausrüstungen	2,98
		Transport Infrastruktur	1,64
	Informationstechnologie		25,89
		Elektronische Ausrüstung, Geräte und Komponenten	3,60
		IT-Dienstleistungen	1,04
		Halbleiter und Halbleiterausrüstung	16,92
		Technologie-Hardware, Speicher und Peripheriegeräte	4,33
	Materialien		1,85
		Metalle und Bergbau	1,85
	Immobilien		3,02
		Immobilienverwaltung und -projekte	3,02
	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1,64
<p>Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p> <p>Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p> <p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p> <p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen,</p>	<p> Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?</p> <p>Nach den verfügbaren Daten des externen Datenanbieters des Anlageverwalters wurde berichtet, dass 0 % der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel basierend auf dem Umsatz mit der EU-Taxonomie konform waren.</p> <p>Der herangezogene Datenanbieter verfügt aufgrund der Einschränkungen der Taxonomieberichterstattung für Unternehmen nicht über EU-Taxonomieanalysen. Daher basieren die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf der bestmöglichen Berechnung von Daten. Der Anlageverwalter strebt Investitionen derzeit nicht aufgrund ihrer Taxonomiekonformität an.</p> <p>Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Ja: [Bitte unten angeben und Details in den Diagrammen des Felds angeben]</p> <p><input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input checked="" type="checkbox"/> In Kernenergie</p> <p><input type="checkbox"/> Nein</p> <p>✘</p> <p><i>Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</i></p>		

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

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



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

• **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

Übergangstätigkeiten	Investitionsanteil in %
Summe des angepassten Übergangsumsatzes in %	0,00 %
Summe der angepassten Übergangs-CapEx in %	0,00 %
Summe der angepassten Übergangs-OpEx in %	0,00 %

Ermöglichende Tätigkeiten	Investitionsanteil in %
Summe der angepassten ermöglichenden Tätigkeiten	0,00 %
Summe der angepassten ermöglichenden CapEx	0,00 %
Summe der angeglichenen ermöglichenden OpEx	0,00 %







Derzeit ist nur eine begrenzte Anzahl großer Unternehmen in der EU verpflichtet, diese Daten zu melden, sodass die hier analysierten Daten eine große Anzahl von Fondsbeständen auslassen. Die gemeldeten Daten werden von einem Datendrittanbieter bereitgestellt. Der Anlageverwalter strebt Investitionen derzeit nicht aufgrund ihrer Taxonomiekonformität an.

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

Zum Jahresende gab es keine Veränderung beim Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

 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 nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel? 5,6 %  Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? 22,0 %  Welche Investitionen fallen unter „Andere“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz? <p>„Andere“ Investitionen umfassten Unternehmen mit sowohl aus Risiko- als auch aus Chancenperspektive qualitativ hochwertigen Wachstumsmerkmalen, bei denen die Wesentlichkeit der ESG-Faktoren allgemein gering war und bei denen der Anlageverwalter der Ansicht war, dass die Aktie eine attraktive Risiko-Rendite-Chance bot. Diese Investitionen unterlagen den im Prospekt dargelegten verbindlichen Ausschlusskriterien in Bezug auf umstrittene Waffen, Tabak, globale Normen, Unternehmen für Kraftwerkskohle, die mehr als 5 % des Jahresumsatzes durch die Förderung/Produktion von Kraftwerkskohle erzielen, und Energieunternehmen, bei denen mehr als 5 % ihrer Energieerzeugung auf Kohle basieren (siehe Abschnitt zu verbindlichen Elementen der Anlagestrategie).</p> <p>„Andere“ Investitionen umfassten auch Barmittel, die der Fonds zu Liquiditätszwecken hält, sowie vom Fonds verwendete Derivate. Auf diese Investitionen fanden keine ökologischen oder sozialen Schutzvorkehrungen Anwendung.</p>
	Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen? <p>Der Anlageverwalter bezog seine Ausschlusspolitik, die quantitative/qualitative Beurteilung der ESG-Faktoren sowie die daraus resultierenden proprietären ESG-Bewertungen konsequent und durchgehend in seinen Investitionsentscheidungsprozess ein, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Referenzzeitraums zu erfüllen.</p>
 <p>Referenzwerte sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.</p>	Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten? <p>Nicht zutreffend</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex? Nicht zutreffend ● Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird? Nicht zutreffend ● Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten? Nicht zutreffend ● Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten? Nicht zutreffend


Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

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

Name des Produkts: William Blair – Emerging Markets Small Cap Growth Fund (der „Fonds“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300IBQB4X2E0PK793

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<h3 style="text-align: center; color: green;">Ökologische und/oder soziale Merkmale</h3> <div style="background-color: #f9e79f; padding: 10px; border: 1px solid #ccc;"> <p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p> <p style="text-align: center;"> ●● <input type="checkbox"/> Ja ●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nein </p> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div style="width: 45%;"> <p><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen 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 wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %</p> </div> <div style="width: 45%;"> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 30,1% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input checked="" 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 ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p> </div> </div> </div>
<div style="text-align: center;">  </div> <p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p> <p>Das Ziel des Fonds, durch die Verwaltung des allgemeinen Nachhaltigkeitsprofils des Investitionsportfolios des Fonds ökologische und soziale Merkmale zu fördern, wurde im Vergleich zur Schwelle von 40% und anderen im Prospekt dargelegten Kriterien, die nachstehend aufgeführt sind, übertroffen.</p> <ul style="list-style-type: none"> <p>Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?</p> <p>Der Fonds integriert seiner Ansicht nach finanziell wesentliche ESG-Faktoren (die „ESG-Faktoren“) in seine Due Diligence und seinen Auswahlprozess für Investitionen. Der Fonds verfolgte hierbei die im Prospekt dargelegte Methodik, insbesondere durch die Zuweisung proprietärer ESG-Scores zu den zugrunde liegenden Investitionen und die Verwendung dieser ESG-Scores, um die Förderung der ESG-Faktoren des Fonds über das gesamte Portfolio hinweg zu messen. Insbesondere vergab der Anlageverwalter für die folgenden drei Kennzahlen eine Punktzahl von 1 bis 5: (1) Umweltfaktoren, (2) soziale Faktoren und (3) Governance-Faktoren, wobei ausgehend von relevanten Branchenkollegen der Wert 1 „deutlich über dem Durchschnitt“ und der Wert 5 „deutlich unter dem Durchschnitt“ bedeutet. Die Relevanz/Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren kann von Unternehmen zu Unternehmen unterschiedlich sein und hängt von mehreren Faktoren ab.</p> <p>Mehr als 40% des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, die gemäß den im Prospekt dargelegten Scoring-Anforderungen überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf die ESG-Faktoren aufweisen. Diese werden im</p>



Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<p>Folgenden näher erläutert.</p> <p><i>Anteil des Portfolios, der in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren überdurchschnittlich abgeschnitten hat:</i></p> <p>Mehr als 40% des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, deren Eigenschaften in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren als überdurchschnittlich bewertet wurden. Konkret waren zum 31. Dezember 2025 44,1% des Fondsportfolios in Unternehmen investiert, die die nachstehenden Kriterien erfüllen.</p> <p>Die Unternehmen, auf die in der obigen Erklärung Bezug genommen wird, erzielten in Bezug auf Umwelt- oder Sozialfaktoren eine überdurchschnittliche Bewertung und erzielten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- oder Governance-Faktoren keine unterdurchschnittliche Bewertung und/oder waren Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, von denen der Verwalter annimmt, dass sie an positiven Nachhaltigkeitsergebnissen ausgerichtet sind.</p> <p>Zusammen bilden diese Unternehmen den prozentualen Anteil des Portfolios, der ökologische oder soziale Merkmale fördert, wobei eine Anpassung für Überschneidungen zwischen den beiden Kategorien vorgenommen wurde.</p> <ul style="list-style-type: none">● ...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen? <p>Zum Jahresende hielt das Portfolio des Fonds 44,1% in Unternehmen, für die die Bewertung überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren ergab, verglichen mit 55,4% im Vorjahr.</p> <ul style="list-style-type: none">● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei? <p>Der Fonds strebt keine nachhaltigen, mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen an. Der Fonds investierte jedoch in Unternehmen, die als nachhaltige Investitionen angesehen werden und die nach Ansicht des Anlageverwalters durch ihre Produkte oder Dienstleistungen zu positiven Nachhaltigkeitsergebnissen beitragen. Dazu gehörten Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die nach Ansicht des Anlageverwalters Dekarbonisierung, Energieeffizienz oder nachhaltigen Konsum und nachhaltige Produktion ermöglichen und somit zu den Zielen der EU-Taxonomie beitragen können.</p> <p>Die nachhaltigen Investitionen des Fonds umfassten auch Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die, wie vom Anlageverwalter festgestellt, positive soziale Ergebnisse wie beispielsweise Inklusion, Gesundheit und Wohlbefinden oder Sicherheit und Schutz förderten.</p>
<p>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.</p>	<ul style="list-style-type: none">● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet? <p>Die nachhaltigen Investitionen, die der Fonds teilweise tätigen sollte, wurden einem Screening-Prozess unterzogen, der darauf abzielt, diejenigen Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters einem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich schaden, von der Einstufung als nachhaltige Anlage auszuschließen. Der Anlageverwalter hat außerdem ein Screening durchgeführt, das darauf abzielt, Unternehmen zu identifizieren und aus dem Fonds auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen. Diese Screenings basieren in erster Linie auf Daten, die von Drittanbietern bereitgestellt werden.</p> <ul style="list-style-type: none">○ Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? <p>Die verpflichtenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 Anhang I der technischen Regulierungsstandards für Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR-Level-2-Maßnahmen“) wurden berücksichtigt, soweit sie für die Beurteilung eines Unternehmens, in das investiert werden sollte, aus Sicht des Anlageverwalters relevant waren.</p> <p>Es wurden nur die Unternehmen in den Teil des Portfolios aufgenommen, der als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft wurde, für die die Auffassung bestand, dass sie keine wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren haben.</p> <ul style="list-style-type: none">○ 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: <p>Unternehmen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie gegen die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen oder an Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen beteiligt sind, wurden aus dem Portfolio ausgeschlossen.</p> <p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen</i></p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<p>dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.</p> <p>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.</p> <p>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</p>																																																																
	<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>Der Fonds bezog die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wie folgt verbindlich in die Gestaltung seines Investitionsuniversums ein:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Das Engagement in umstrittenen Waffen wurde im Rahmen der Investitionsausschlussregel des Anlageverwalters berücksichtigt. • Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen wurden durch die Investitionsbeschränkung aufgrund schwerwiegender Kontroversen einbezogen. <p>Jede Investition wurde im Hinblick auf die oben genannten Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen bewertet, was zur Folge hatte, dass das gesamte Portfolio beide verbindlichen PAI-Kriterien erfüllt hat.</p> <p>Darüber hinaus wurden die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen wurde vom Anlageverwalter durch die Anwendung von Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung berücksichtigt und neben anderen grundlegenden Faktoren bei der Beurteilung der Governance-Praktiken von Unternehmen, in die investiert wird, berücksichtigt. • Die Treibhausgasintensität wurde für bestimmte Unternehmen, in die investiert wurde, berücksichtigt, wenn Angaben dazu verfügbar waren und sie als finanziell wesentlich angesehen wurde. <p>Sofern es als relevant erachtet wurde, wurden neben anderen grundlegenden Faktoren quantitative und zukunftsgerichtete qualitative Inputs berücksichtigt.</p> <p>Die Relevanz eines Indikators für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren kann von Unternehmen zu Unternehmen variieren.</p>																																																																
 <p>Die Liste enthält die Investitionen, die den größten Anteil der Investitionen des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen. Dabei handelt es sich um den Zeitraum: 31.12.2024 – 31.12.2025</p>	<p>Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Größte Investitionen</th> <th>Sektor</th> <th>In % der Vermögenswerte</th> <th>Land</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Aselsan Elektronik Sanayi</td> <td>Industrieprodukte</td> <td>2,25</td> <td>Türkei</td> </tr> <tr> <td>Ge Vernova T&D India Ltd</td> <td>Industrieprodukte</td> <td>2,09</td> <td>Indien</td> </tr> <tr> <td>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</td> <td>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</td> <td>2,08</td> <td>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</td> </tr> <tr> <td>Hon Precision Inc</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>2,06</td> <td>Taiwan</td> </tr> <tr> <td>Neway Valve Suzhou Co Ltd-A</td> <td>Industrieprodukte</td> <td>1,99</td> <td>China</td> </tr> <tr> <td>Jb Financial Group Co Ltd</td> <td>Finanzsektor</td> <td>1,83</td> <td>Südkorea</td> </tr> <tr> <td>Bnk Financial Group Inc</td> <td>Finanzsektor</td> <td>1,80</td> <td>Südkorea</td> </tr> <tr> <td>Laureate Education Inc</td> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>1,79</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Taiwan Union Technology Corp</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>1,76</td> <td>Taiwan</td> </tr> <tr> <td>Airtel Africa Plc</td> <td>Kommunikationsdienstleistungen</td> <td>1,69</td> <td>Vereinigtes Königreich</td> </tr> <tr> <td>Zhejiang Sanmei Chemical I-A</td> <td>Materialien</td> <td>1,68</td> <td>China</td> </tr> <tr> <td>Karur Vysya Bank Ltd</td> <td>Finanzsektor</td> <td>1,66</td> <td>Indien</td> </tr> <tr> <td>Industrias Penoles Sab De Cv</td> <td>Materialien</td> <td>1,59</td> <td>Mexiko</td> </tr> <tr> <td>Gentera Sab De Cv</td> <td>Finanzsektor</td> <td>1,58</td> <td>Mexiko</td> </tr> <tr> <td>Moneta Money Bank As</td> <td>Finanzsektor</td> <td>1,53</td> <td>Tschechien</td> </tr> </tbody> </table>	Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land	Aselsan Elektronik Sanayi	Industrieprodukte	2,25	Türkei	Ge Vernova T&D India Ltd	Industrieprodukte	2,09	Indien	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2,08	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	Hon Precision Inc	Informationstechnologie	2,06	Taiwan	Neway Valve Suzhou Co Ltd-A	Industrieprodukte	1,99	China	Jb Financial Group Co Ltd	Finanzsektor	1,83	Südkorea	Bnk Financial Group Inc	Finanzsektor	1,80	Südkorea	Laureate Education Inc	Zyklische Konsumgüter	1,79	USA	Taiwan Union Technology Corp	Informationstechnologie	1,76	Taiwan	Airtel Africa Plc	Kommunikationsdienstleistungen	1,69	Vereinigtes Königreich	Zhejiang Sanmei Chemical I-A	Materialien	1,68	China	Karur Vysya Bank Ltd	Finanzsektor	1,66	Indien	Industrias Penoles Sab De Cv	Materialien	1,59	Mexiko	Gentera Sab De Cv	Finanzsektor	1,58	Mexiko	Moneta Money Bank As	Finanzsektor	1,53	Tschechien
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land																																																														
Aselsan Elektronik Sanayi	Industrieprodukte	2,25	Türkei																																																														
Ge Vernova T&D India Ltd	Industrieprodukte	2,09	Indien																																																														
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2,08	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente																																																														
Hon Precision Inc	Informationstechnologie	2,06	Taiwan																																																														
Neway Valve Suzhou Co Ltd-A	Industrieprodukte	1,99	China																																																														
Jb Financial Group Co Ltd	Finanzsektor	1,83	Südkorea																																																														
Bnk Financial Group Inc	Finanzsektor	1,80	Südkorea																																																														
Laureate Education Inc	Zyklische Konsumgüter	1,79	USA																																																														
Taiwan Union Technology Corp	Informationstechnologie	1,76	Taiwan																																																														
Airtel Africa Plc	Kommunikationsdienstleistungen	1,69	Vereinigtes Königreich																																																														
Zhejiang Sanmei Chemical I-A	Materialien	1,68	China																																																														
Karur Vysya Bank Ltd	Finanzsektor	1,66	Indien																																																														
Industrias Penoles Sab De Cv	Materialien	1,59	Mexiko																																																														
Gentera Sab De Cv	Finanzsektor	1,58	Mexiko																																																														
Moneta Money Bank As	Finanzsektor	1,53	Tschechien																																																														

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

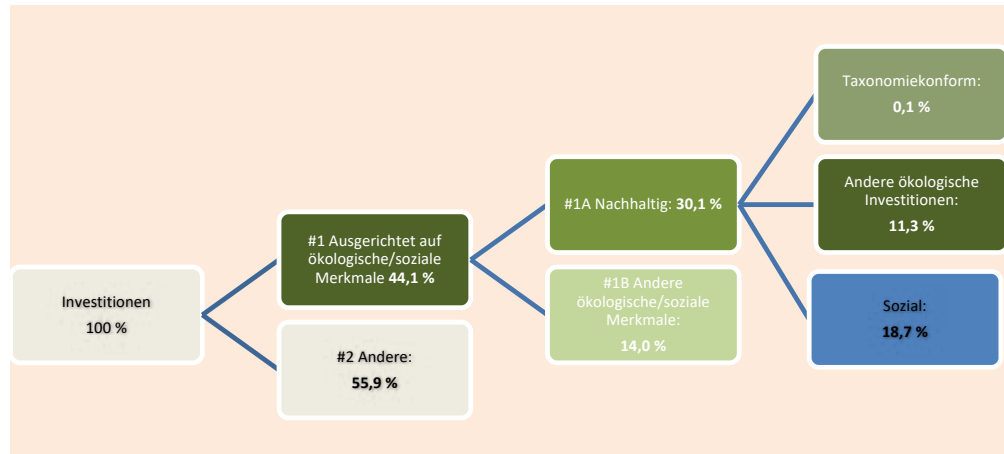


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen lag bei 30,1 %.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#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 Folgendes:


- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltig** deckt nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen ab.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf die ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet sind und nicht als nachhaltige Investitionen gelten.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Industrie	Portfoliogewichtung
Kommunikationsdienstleistungen		1,69
	Drahtlose Telekommunikationsdienste	1,69
Zyklische Konsumgüter		9,93
	Fahrzeugkomponenten	0,36
	Breit gefächelter Einzelhandel	0,74
	Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen	1,79
	Hotels, Restaurants und Freizeit	1,61
	Langlebige Haushaltsprodukte	3,34
	Spezialeinzelhandel	1,59
	Textilien, Bekleidung und Luxusgüter	0,51
Basiskonsumgüter		4,29
	Getränke	1,60
	Vertrieb und Einzelhandel von Basiskonsumgütern	2,34
	Körperpflegeprodukte	0,35
Energie		0,73
	Öl, Gas und Brennstoffe	0,73
Finanzsektor		25,09
	Banken	17,58
	Kapitalmärkte	3,61

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

		Konsumentenfinanzierung	2,81
		Finanzdienstleistungen	0,52
		Versicherungen	0,57
		Gesundheitswesen	4,21
		Gesundheitswesen - Geräte und Zubehör	0,59
		Gesundheitsdienstleistungen und -dienstleistungen	1,04
		Biowissenschaften - Instrumente und Dienstleistungen	1,12
		Pharmazeutika	1,46
		Industrieprodukte	22,91
		Luft- und Raumfahrtindustrie	2,25
		Gewerbliche Dienstleistungen und Bedarf	1,95
		Bau- und Ingenieurwesen	2,10
		Elektrogeräte	7,18
		Ausrüstungen	7,07
		Passagierfluggesellschaften	0,86
		Transport Infrastruktur	1,51
		Informationstechnologie	15,48
		Elektronische Ausrüstung, Geräte und Komponenten	6,58
		IT-Dienstleistungen	0,73
		Halbleiter und Halbleiterausrüstung	5,64
		Software	1,09
		Technologie-Hardware, Speicher und Peripheriegeräte	1,43
		Materialien	11,18
		Chemie	3,51
		Baumaterialien	0,09
		Metalle und Bergbau	7,58
		Immobilien	2,13
		Immobilienverwaltung und -projekte	2,12
		Einzelhandels-REITs	0,01
		Betriebsmittel	0,28
		Elektrizitätsversorgung	0,28
		Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2,08
<p>Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p> <p>Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen</p>	<p> Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?</p> <p>Nach den verfügbaren Daten des externen Datenanbieters des Anlageverwalters wurde berichtet, dass 0,1 % der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel basierend auf dem Umsatz mit der EU-Taxonomie konform waren.</p> <p>Der herangezogene Datenanbieter verfügt aufgrund der Einschränkungen der Taxonomieberichterstattung für Unternehmen nicht über EU-Taxonomieanalysen. Daher basieren die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf der bestmöglichen Berechnung von Daten. Der Anlageverwalter strebt Investitionen derzeit nicht aufgrund ihrer Taxonomiekonformität an.</p>		

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

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

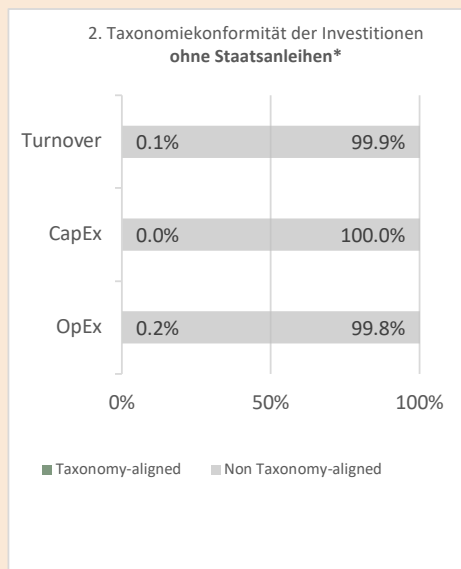
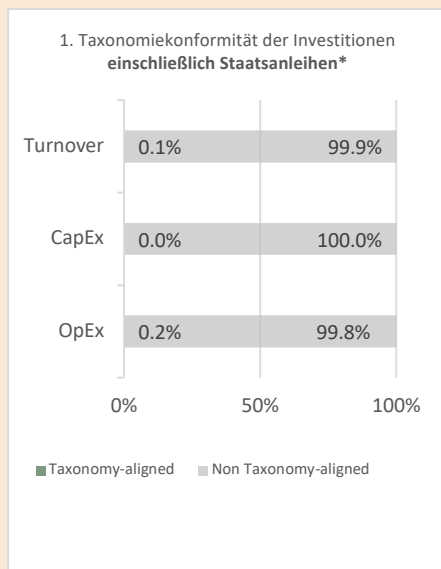
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja: [Bitte unten angeben und Details in den Diagrammen des Felds angeben]

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

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



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

• **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**







Übergangstätigkeiten	Investitionsanteil in %
Summe des angepassten Übergangsumsatzes in %	0,00 %
Summe der angepassten Übergangs-CapEx in %	0,01 %
Summe der angepassten Übergangs-OpEx in %	0,00 %

Ermöglichende Tätigkeiten	Investitionsanteil in %
Summe der angepassten ermöglichenden Tätigkeiten	0,00 %
Summe der angepassten ermöglichenden CapEx	0,01 %
Summe der angeglichenen ermöglichenden OpEx	0,00 %

Derzeit ist nur eine begrenzte Anzahl großer Unternehmen in der EU verpflichtet, diese Daten zu melden, sodass die hier analysierten Daten eine große Anzahl von Fondsbeständen auslassen. Die gemeldeten Daten werden von einem Datendrittanbieter bereitgestellt. Der Anlageverwalter strebt Investitionen derzeit nicht aufgrund ihrer Taxonomiekonformität an.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<ul style="list-style-type: none"> Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt? Zum Ende des Geschäftsjahres hielt das Portfolio des Fonds 0,1 % an Unternehmen, die taxonomiekonforme Umsatzerlöse berichteten. Im Vorjahr hatte dieser Anteil 0% betragen.
<p> sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.</p>	<ul style="list-style-type: none">  Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel? 11,3 %  Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? 18,7 %  Welche Investitionen fallen unter „Andere“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz? „Andere“ Investitionen umfassten Unternehmen mit sowohl aus Risiko- als auch aus Chancenperspektive qualitativ hochwertigen Wachstumsmerkmalen, bei denen die Wesentlichkeit der ESG-Faktoren allgemein gering war und bei denen der Anlageverwalter der Ansicht war, dass die Aktie eine attraktive Risiko-Rendite-Chance bot. Diese Investitionen unterlagen den im Prospekt dargelegten verbindlichen Ausschlusskriterien in Bezug auf umstrittene Waffen, Tabak, globale Normen, Abbau von Kraftwerkskohle oder Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle (siehe Abschnitt zu verbindlichen Elementen der Anlagestrategie). „Andere“ Investitionen umfassten auch Barmittel, die der Fonds zu Liquiditätszwecken hält, sowie vom Fonds verwendete Derivate. Auf diese Investitionen fanden keine ökologischen oder sozialen Schutzvorkehrungen Anwendung.
	<p>Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</p> <p>Der Anlageverwalter bezog seine Ausschlusspolitik, die quantitative/qualitative Beurteilung der ESG-Faktoren sowie die daraus resultierenden proprietären ESG-Bewertungen konsequent und durchgehend in seinen Investitionsentscheidungsprozess ein, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Referenzzeitraums zu erfüllen.</p>
<p> Referenzwerte sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.</p>	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?</p> <p>Nicht zutreffend</p> <ul style="list-style-type: none"> Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex? Nicht zutreffend Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird? Nicht zutreffend Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten? Nicht zutreffend Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten? Nicht zutreffend

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

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


Name des Produkts: **William Blair Emerging Markets Debt Hard Currency Fund („Fonds“)**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300I304F0KPO5IU53**

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<p style="text-align: center; color: green;">Ökologische und/oder soziale Merkmale</p> <p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p> <p> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein </p> <p> <input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von <u>0</u> % an nachhaltigen Investitionen </p> <p> <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 </p> <p> <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 </p> <p> <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. </p> <p> <input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen 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 einen Mindestanteil von <u>0</u> % an nachhaltigen Investitionen </p>
<p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p> <p>Ökologische und soziale Merkmale wurden von diesem Fonds durch die Anwendung der folgenden drei Säulen beworben:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Integration von ö/s Merkmalen 2. Engagement gegenüber Emittenten 3. Ausschluss von der Investition <p>Alle Investitionen wurden anhand ihres Engagements gegenüber den folgenden ökologischen und sozialen Merkmalen (den „ö/s Merkmalen“) und ihres Managements dieser Merkmale bewertet:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ökologische Merkmale, einschließlich Anfälligkeit für physische und wirtschaftliche Auswirkungen des Klimawandels und anderer Naturkatastrophen, Maßnahmen zur Reduzierung des Klimawandels, Risiken der Energiewende und Energiesicherheit sowie Management natürlicher Ressourcen. Bei Unternehmensemittenten umfassen die ökologischen Merkmale deren Praktiken beim Kampf gegen den Klimawandel sowie das Management von natürlichen Ressourcen und Abfall. • Soziale Merkmale, einschließlich Lebensstandard, Einkommensungleichheit, Achtung der Menschenrechte (einschließlich des Rechts auf Leben, des Rechts auf Vereinigungsfreiheit und des Rechts auf Gesundheit), Armut und Einkommensungleichheit, Geschlechterungleichheit, Verfügbarkeit von und Zugang zu Gesundheitsversorgung und Bildung, persönlicher Sicherheit und Wohnung, Ernährungssicherheit, demografischem Wandel, Arbeitnehmerrechten und sozialem Zusammenhalt. Zu den sozialen Merkmalen von Unternehmensemittenten gehören auch Faktoren wie Humankapital,

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<p>Gesundheit und Sicherheit, Supply-Chain-Management, gesellschaftliche Einbindung und Kundenwohl.</p> <ul style="list-style-type: none"> Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten? <p>Spezifische Daten für die Eignungsindikatoren sind derzeit nicht verfügbar; die Wertentwicklung entsprach jedoch den Erwartungen.</p> <p>Im Laufe des Jahres 2025 haben wir unsere Methodik zur Integration ökologischer und sozialer (E/S-)Merkmale in unseren Staatsanleihen-Investmentprozess aktualisiert, um den Nachhaltigkeitsverlauf der einzelnen Emittenten präziser abzubilden. Infolgedessen basieren die Nachhaltigkeitsindikatoren nun auf einem erweiterten und umfassenderen Rahmenwerk.</p> <p>...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?</p> <p>Die zugrunde liegende Methodik sowie die Datengrundlagen wurden weiterentwickelt; die für frühere Jahre ausgewiesenen Nachhaltigkeitsindikatoren sind daher nicht unmittelbar mit den für 2025 herangezogenen Indikatoren vergleichbar.</p> Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei? <p>Nicht zutreffend für den Fonds, da er keine nachhaltigen Investitionen getätigt hat.</p>
<p>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.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet? <ul style="list-style-type: none"> Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? <p>Nicht zutreffend</p> 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: <p>Nicht zutreffend</p> <p><i>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 EU-Kriterien beigefügt.</i></p> <p>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.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>
	<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>Im Rahmen des internen Nachhaltigkeits-Score-Systems des Fonds wurden die Investitionen anhand der ö/s Merkmale bewertet. Die ö/s Merkmale berücksichtigten die in Anhang I der technischen Regulierungsstandards für Verordnung (EU) 2019/2088 aufgeführten negativen Nachhaltigkeitsindikatoren (die „SFDR-Level-2-Maßnahmen“). Insbesondere für staatliche Emittenten hat der Anlageverwalter die folgenden negativen Nachhaltigkeitsindikatoren berücksichtigt, die für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen gelten: 15. THG-Emissionsintensität; 16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen; und 20. Durchschnittliche Leistung im Bereich Menschenrechte. Die PAI lagen bei der Prüfung anhand der gehaltenen Wertpapiere innerhalb der Erwartungen. Kohlenstoffemissionen werden als Teil der umweltpolitischen Ziele betrachtet, die wir in unserem ESG-Integrationsprozess bewerten. Es wurde davon ausgegangen, dass die gemäß PAI 16 gekennzeichneten gezielten Maßnahmen keine direkten Auswirkungen auf Emittenten haben, die in unseren Anlagemöglichkeiten berücksichtigt werden. Die gemäß PAI 20</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

gemessenen Grundrechte sind Teil unserer quantitativen Bewertungstools sowie unseres ESG-Integrationsprozesses. Die Berücksichtigung dieser Faktoren kann zu Anpassungen des Umfangs und der Einstufung im Finanzprodukt sowie zum Ausschluss aus dem verfügbaren Anlageuniversum führen.

Die Liste enthält die Investitionen, die **den größten Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen. Dabei handelt es sich um den Zeitraum: 31. Dezember 2024 bis 31. Dezember 2025

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

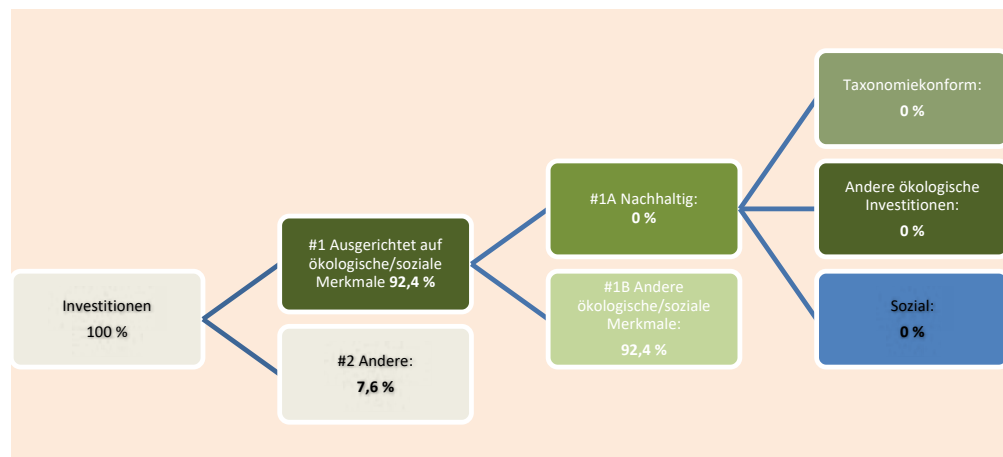
Bezeichnung der Investition	In % der Vermögenswerte	Land
BRAZIL 4 3/4 01/14/50	1,9 %	Brasilien
OMAN 6 3/4 01/17/48	1,8 %	Oman
MEX 3 3/4 04/19/71	1,6 %	Mexiko
PDVSA 12.75 02/17/22	1,5 %	Venezuela
COLOM 4 1/8 05/15/51	1,3 %	Kolumbien
ARGENT 0 1/8 07/09/30	1,2 %	Argentinien
PEMEX 6 3/4 09/21/47	1,2 %	Mexiko
REPHUN 3 1/8 09/21/51	1,2 %	Ungarn
DOMREP 4 7/8 09/23/32	1,2 %	Dominikanische Republik
EGYPT 5.8 09/30/27	1,2 %	Ägypten
GHANA 5 07/03/35	1,1 %	Ghana
EGYPT 5.625 04/16/30	1,1 %	Ägypten
ARGENT 0 1/8 07/09/46	1,0 %	Argentinien
PKSTAN 6 7/8 12/05/27	1,0 %	Pakistan
ADGB 3 09/15/51	1,0 %	Vereinigte Arabische Emirate

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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen lag bei 0 %.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#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.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Region	In % der Vermögenswerte
Lateinamerika	38,6 %
Afrika	14,1 %
Asien	13,4 %
Osteuropa	13,2 %
Naher Osten	12,0 %
Entwickelte Märkte	8,7 %

Sektor	In % der Vermögenswerte
Finanzsektor	33 %
Metalle und Bergbau	14 %
Betriebsmittel	11 %
Immobilien	10 %
TMT	9 %
Öl und Gas	6 %
Transport	6 %
Verbraucher	4 %
Industrie	3 %
Zellstoff und Papier	2 %
Infrastruktur	2 %

Die obige Sektorentabelle deckt nur Unternehmensanleihen und quasi-staatliche Wertpapiere ab.

Da der Fonds vornehmlich in staatliche Instrumente investiert, investiert er an sich nicht in einen Wirtschaftssektor. Hinsichtlich der geografischen Streuung der Investitionen des Fonds entfiel der Großteil der Investitionen auf Süd- und Mittelamerika (einschließlich der Karibik), Mitteleuropa, Osteuropa, Asien, Afrika und den Nahen Osten.

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Nach den verfügbaren Daten des externen Datenanbieters des Anlageverwalters wurde berichtet, dass **0 %** der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform waren. Die herangezogenen Datenanbieter verfügen aufgrund der Einschränkungen der Taxonomieberichterstattung für Unternehmen nicht über EU-Taxonomieanalysen. Daher basieren die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf der bestmöglichen Berechnung von Daten aus mehreren Quellen. Der Anlageverwalter strebt Investitionen derzeit nicht aufgrund ihrer Taxonomiekonformität an.

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

Ja: [Bitte unten angeben und Details in den Diagrammen des Felds angeben]

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

<p>ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p> <p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p>	<p>Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</p> <p>Wie</p> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="475 555 912 1120"> <p>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Anteil</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Turnover</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> </div> <div data-bbox="938 555 1407 1120"> <p>2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Anteil</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>OpEx</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>Turnover</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> </div> </div> <p>* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.</p> <p>hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?</p> <p>Nicht zutreffend</p> <p>Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?</p> <p>Nicht zutreffend</p>	Kategorie	Anteil	Turnover	100%	CapEx	100%	OpEx	100%	Kategorie	Anteil	OpEx	100%	CapEx	100%	Turnover	100%
Kategorie	Anteil																
Turnover	100%																
CapEx	100%																
OpEx	100%																
Kategorie	Anteil																
OpEx	100%																
CapEx	100%																
Turnover	100%																
<p> sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.</p>	<p>Wie hoch war der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?</p> <p>Nicht zutreffend</p> <p> Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</p> <p>Nicht zutreffend</p> <p> Welche Investitionen fallen unter „Andere“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</p> <p>Der Fonds investierte in auf harte Währungen lautende festverzinsliche Instrumente, die von Staaten, (quasi-)staatlichen Stellen und Unternehmen in Schwellenländern emittiert wurden. „Andere“ umfasste (bis zu 7,6 %) Investitionen in Emittenten, die Verbesserungspotenzial (und Potenzial für zusätzliche Offenlegungen) bei bestimmten ökologischen oder sozialen Merkmalen aufwiesen, was sich in niedrigen Bewertungen bei Elementen der proprietären Scorecard widerspiegelt, wobei der Anlageverwalter der Ansicht war, dass der Emittent eine attraktive Risiko-Rendite-Chance darstellt. „Andere“ beinhaltete auch Barmittel und Barmitteläquivalente, die der Fonds zu Liquiditätszwecken hält. Auf diese Investitionen fanden keine ökologischen oder sozialen Schutzvorkehrungen Anwendung.</p>																
<p></p>	<p>Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</p> <p>Der Anlageverwalter hat sich bemüht, während des gesamten Investitionsprozesses ökologische und soziale Merkmale unter</p>																

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<p>Beachtung der folgenden drei Säulen kontinuierlich zu fördern:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Integration von ö/s Merkmalen 2. Engagement gegenüber Emittenten 3. Ausschluss von der Investition <p>Der Anlageverwalter setzte sein Engagement in Petroleos Mexicanos (einen Öl- und Gasexplorations- und -förderdienst in Mexiko) direkt sowie in Zusammenarbeit mit der Emerging Market Investors Alliance (EMIA) fort, um auf Verbesserungen der internen Kontrollen und Governance-Rahmenbedingungen hinzuwirken und so Verbesserungen im Hinblick auf Korruption und die Betriebssicherheit insgesamt zu erreichen. Gleichzeitig wurde versucht, sicherzustellen, dass PEMEX alle Verfahren im Zusammenhang mit dem schwerwiegenden Sicherheitsvorfall im Jahr 2019 fortführt.</p> <p>Der Anlageverwalter hat mit mehreren Unternehmensemittenten Kontakt aufgenommen, um die ökologischen und sozialen Merkmale der Geschäftstätigkeit sowie des jeweiligen Sektors zu analysieren.</p>
<p>Referenzwerte sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.</p>	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?</p> <p>Nicht zutreffend</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex? Nicht zutreffend ● Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird? Nicht zutreffend ● Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten? Nicht zutreffend ● Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten? Nicht zutreffend


Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

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


Name des Produkts: William Blair Emerging Markets Debt Local Currency Fund („Fonds“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300DFG7B6Y3X7DP02

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<h3 style="text-align: center;">Ökologische und/oder soziale Merkmale</h3> <p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p> <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <table border="0" style="width: 100%;"><tr><td style="width: 50%; vertical-align: top;"><p><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen 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 wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %</p></td><td style="width: 50%; vertical-align: top;"><p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 0 % 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 ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p></td></tr></table>	<p><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen 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 wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %</p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 0 % 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 ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>
<p><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen 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 wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %</p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 0 % 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 ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>		
 <p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p> <p>Ökologische und soziale Merkmale wurden von diesem Fonds durch die Anwendung der folgenden drei Säulen beworben:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Integration von ö/s Merkmalen2. Engagement gegenüber Emittenten3. Ausschluss von der Investition <p>Alle Investitionen wurden anhand ihres Engagements gegenüber den folgenden ökologischen und sozialen Merkmalen (den „ö/s Merkmalen“) und ihres Managements dieser Merkmale bewertet:</p> <ul style="list-style-type: none">• Ökologische Merkmale, einschließlich Anfälligkeit für physische und wirtschaftliche Auswirkungen des Klimawandels und anderer Naturkatastrophen, Maßnahmen zur Reduzierung des Klimawandels, Risiken der Energiewende und Energiesicherheit sowie Management natürlicher Ressourcen.• Soziale Merkmale, einschließlich Lebensstandard, Einkommensungleichheit, Achtung der Menschenrechte (einschließlich des Rechts auf Leben, des Rechts auf Vereinigungsfreiheit und des Rechts auf Gesundheit), Armut und Einkommensungleichheit, Geschlechterungleichheit, Verfügbarkeit von und Zugang zu Gesundheitsversorgung und Bildung, persönlicher Sicherheit und Wohnung, Ernährungssicherheit, demografischem Wandel, Arbeitnehmerrechten und sozialem Zusammenhalt.		



Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<ul style="list-style-type: none"> Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten? <i>Spezifische Daten für die Eignungsindikatoren sind derzeit nicht verfügbar; die Wertentwicklung entsprach jedoch den Erwartungen.</i> <i>Im Laufe des Jahres 2025 haben wir unsere Methodik zur Integration ökologischer und sozialer (E/S-)Merkmale in unseren Staatsanleihen-Investmentprozess aktualisiert, um den Nachhaltigkeitsverlauf der einzelnen Emittenten präziser abzubilden. Infolgedessen basieren die Nachhaltigkeitsindikatoren nun auf einem erweiterten und umfassenderen Rahmenwerk.</i> ...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen? <i>Die zugrunde liegende Methodik sowie die Datengrundlagen wurden weiterentwickelt; die für frühere Jahre ausgewiesenen Nachhaltigkeitsindikatoren sind daher nicht unmittelbar mit den für 2025 herangezogenen Indikatoren vergleichbar.</i> <p>Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?</p> <p>Nicht zutreffend für den Fonds, da er keine nachhaltigen Investitionen getätigt hat.</p>
<p>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.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet? <ul style="list-style-type: none"> Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? Nicht zutreffend 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: <div style="background-color: #fff9e6; padding: 10px;"> <p><i>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 EU-Kriterien beigefügt.</i></p> <p>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.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p> </div> Nicht zutreffend
	<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p>

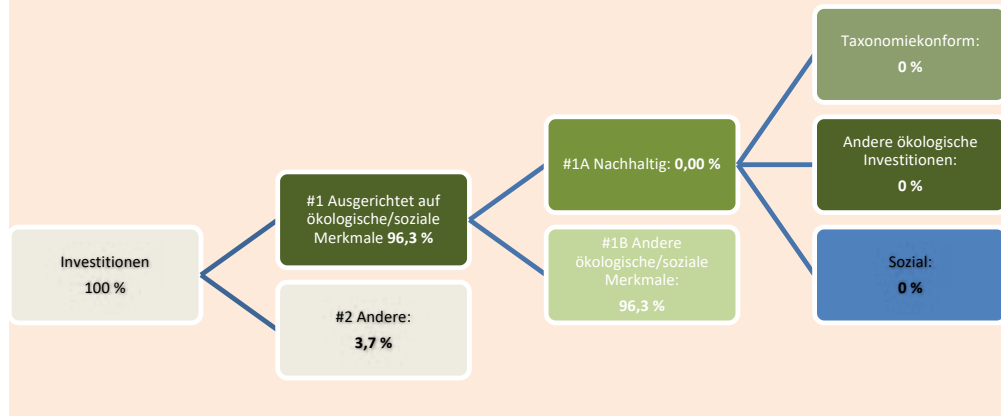
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<p>Im Rahmen des internen Nachhaltigkeits-Score-Systems des Fonds wurden die Investitionen anhand der ö/s Merkmale bewertet. Die ö/s Merkmale berücksichtigten die in Anhang I der technischen Regulierungsstandards für Verordnung (EU) 2019/2088 aufgeführten negativen Nachhaltigkeitsindikatoren (die „SFDR-Level-2-Maßnahmen“). Insbesondere für staatliche Emittenten hat der Anlageverwalter die folgenden negativen Nachhaltigkeitsindikatoren berücksichtigt, die für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen gelten: 15. THG-Emissionsintensität; 16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen; und 20. Durchschnittliche Leistung im Bereich Menschenrechte. Die PAI lagen bei der Prüfung anhand der gehaltenen Wertpapiere innerhalb der Erwartungen. Kohlenstoffemissionen werden als Teil der umweltpolitischen Ziele betrachtet, die wir in unserem ESG-Integrationsprozess bewerten. Es wurde davon ausgegangen, dass die gemäß PAI 16 gekennzeichneten gezielten Maßnahmen keine direkten Auswirkungen auf Emittenten haben, die in unseren Anlagemöglichkeiten berücksichtigt werden. Die gemäß PAI 20 gemessenen Grundrechte sind Teil unserer quantitativen Bewertungstools sowie unseres ESG-Integrationsprozesses. Die Berücksichtigung dieser Faktoren kann zu Anpassungen des Umfangs und der Einstufung im Finanzprodukt sowie zum Ausschluss aus dem verfügbaren Anlageuniversum führen.</p>																																																
 <p>Die Liste enthält die Investitionen, die den größten Anteil der Investitionen des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen. Dabei handelt es sich um den Zeitraum: 31. Dezember 2024 bis 31. Dezember 2025</p>	<p>Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?</p> <table border="1" data-bbox="395 918 1230 1525"> <thead> <tr> <th>Bezeichnung der Investition</th> <th>In % der Vermögenswerte</th> <th>Land</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SAGB 8 3/4 02/28/48 #2048</td> <td>3,8 %</td> <td>Südafrika</td> </tr> <tr> <td>ROMGB 4.85 04/22/26</td> <td>3,2 %</td> <td>Rumänien</td> </tr> <tr> <td>PLGV 0.250 10/25/26</td> <td>3,0 %</td> <td>Polen</td> </tr> <tr> <td>MBONO 8 1/2 05/31/29</td> <td>2,9 %</td> <td>Mexiko</td> </tr> <tr> <td>BRGV 01/01/32</td> <td>2,6 %</td> <td>Brasilien</td> </tr> <tr> <td>MGII 4.13 07/09/29</td> <td>2,5 %</td> <td>Malaysia</td> </tr> <tr> <td>SAGB 8 01/31/30 #2030</td> <td>2,3 %</td> <td>Südafrika</td> </tr> <tr> <td>MBONO 7 3/4 11/13/42</td> <td>2,3 %</td> <td>Mexiko</td> </tr> <tr> <td>IADB 7,000 04/17/33 MTN</td> <td>2,1 %</td> <td>Indien</td> </tr> <tr> <td>MBONO 7 3/4 11/23/34</td> <td>1,9 %</td> <td>Mexiko</td> </tr> <tr> <td>MYGV 4.893 06/08/38</td> <td>1,9 %</td> <td>Malaysia</td> </tr> <tr> <td>MGS 3.828 07/05/34</td> <td>1,8 %</td> <td>Malaysia</td> </tr> <tr> <td>BNTNF 10 01/01/29</td> <td>1,8 %</td> <td>Brasilien</td> </tr> <tr> <td>IDGV 6.750 07/15/35</td> <td>1,7 %</td> <td>Indonesien</td> </tr> <tr> <td>INDOGB 7 09/15/30</td> <td>1,5 %</td> <td>Indonesien</td> </tr> </tbody> </table>	Bezeichnung der Investition	In % der Vermögenswerte	Land	SAGB 8 3/4 02/28/48 #2048	3,8 %	Südafrika	ROMGB 4.85 04/22/26	3,2 %	Rumänien	PLGV 0.250 10/25/26	3,0 %	Polen	MBONO 8 1/2 05/31/29	2,9 %	Mexiko	BRGV 01/01/32	2,6 %	Brasilien	MGII 4.13 07/09/29	2,5 %	Malaysia	SAGB 8 01/31/30 #2030	2,3 %	Südafrika	MBONO 7 3/4 11/13/42	2,3 %	Mexiko	IADB 7,000 04/17/33 MTN	2,1 %	Indien	MBONO 7 3/4 11/23/34	1,9 %	Mexiko	MYGV 4.893 06/08/38	1,9 %	Malaysia	MGS 3.828 07/05/34	1,8 %	Malaysia	BNTNF 10 01/01/29	1,8 %	Brasilien	IDGV 6.750 07/15/35	1,7 %	Indonesien	INDOGB 7 09/15/30	1,5 %	Indonesien
Bezeichnung der Investition	In % der Vermögenswerte	Land																																															
SAGB 8 3/4 02/28/48 #2048	3,8 %	Südafrika																																															
ROMGB 4.85 04/22/26	3,2 %	Rumänien																																															
PLGV 0.250 10/25/26	3,0 %	Polen																																															
MBONO 8 1/2 05/31/29	2,9 %	Mexiko																																															
BRGV 01/01/32	2,6 %	Brasilien																																															
MGII 4.13 07/09/29	2,5 %	Malaysia																																															
SAGB 8 01/31/30 #2030	2,3 %	Südafrika																																															
MBONO 7 3/4 11/13/42	2,3 %	Mexiko																																															
IADB 7,000 04/17/33 MTN	2,1 %	Indien																																															
MBONO 7 3/4 11/23/34	1,9 %	Mexiko																																															
MYGV 4.893 06/08/38	1,9 %	Malaysia																																															
MGS 3.828 07/05/34	1,8 %	Malaysia																																															
BNTNF 10 01/01/29	1,8 %	Brasilien																																															
IDGV 6.750 07/15/35	1,7 %	Indonesien																																															
INDOGB 7 09/15/30	1,5 %	Indonesien																																															
 <p>Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</p> <p>Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen lag bei 0 %.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Wie sah die Vermögensallokation aus? 																																																

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)



#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?

Region	In % der Vermögenswerte
Asien	38,2 %
Lateinamerika	24,9 %
Osteuropa	20,6 %
Afrika	14,1 %
Entwickelte Märkte	2,2 %

Sektor	In % der Vermögenswerte
EM-Staatsanleihen	86 %
EM Supranational	11 %
Keine	2 %
EM-Quasi-Staatsanleihen	1 %
Unterstaatliche EM-Anleihen	0 %
EM-Unternehmensanleihen	0 %

Da der Fonds vornehmlich in staatliche Instrumente investiert, investiert er an sich nicht in einen Wirtschaftssektor. Hinsichtlich der geografischen Streuung der Investitionen des Fonds entfiel der Großteil der Investitionen auf Süd- und Mittelamerika (einschließlich der Karibik), Mitteleuropa, Osteuropa, Asien, Afrika und den Nahen Osten.

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



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Nach den verfügbaren Daten des externen Datenanbieters des Anlageverwalters wurde berichtet, dass **0 %** der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform waren. Die herangezogenen Datenanbieter verfügen aufgrund der Einschränkungen der Taxonomieberichterstattung für Unternehmen nicht über EU-Taxonomieanalysen. Daher basieren die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf der bestmöglichen Berechnung von Daten aus mehreren Quellen. Der Anlageverwalter strebt Investitionen derzeit nicht aufgrund ihrer Taxonomiekonformität an.

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

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

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

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.

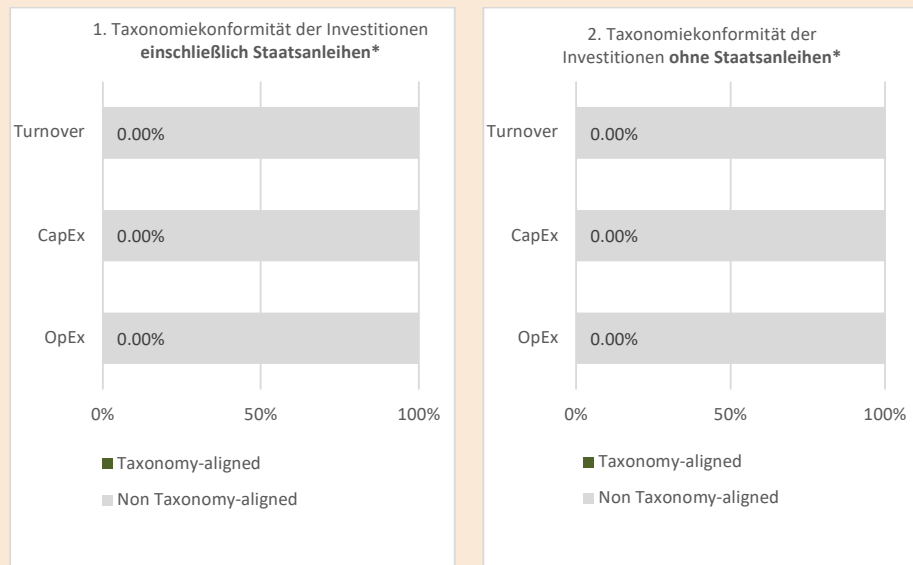
Kernenergie investiert?

Ja: [Bitte unten angeben und Details in den Diagrammen des Felds angeben]

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

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



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





Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?

Nicht zutreffend

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)


	<p>früheren Bezugszeiträumen entwickelt?</p> <p>Nicht zutreffend</p>
<p> sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.</p>	<p>Wie hoch war der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?</p> <p>Nicht zutreffend</p> <p> Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</p> <p>Nicht zutreffend</p> <p> Welche Investitionen fallen unter „Andere“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</p> <p>Der Fonds investierte in auf Lokalwährungen lautende festverzinsliche Instrumente, die von Staaten, (quasi-)staatlichen Stellen und Unternehmen in Schwellenländern emittiert wurden. „Andere“ umfasste (bis zu 3,7 %) Investitionen in Emittenten, die Verbesserungspotenzial bei bestimmten ökologischen oder sozialen Merkmalen aufwiesen, was sich in niedrigen Bewertungen bei Elementen der proprietären Scorecard widerspiegelt, wobei der Anlageverwalter der Ansicht war, dass der Emittent eine attraktive Risiko-Rendite-Chance darstellt. „Andere“ beinhaltete auch Barmittel, die vom Fonds zu Liquiditätszwecken gehalten werden, sowie Engagements in Derivaten für ein effizientes Portfoliomanagement und zum Zweck aktiver Investitionen. Auf diese Investitionen fanden keine ökologischen oder sozialen Schutzvorkehrungen Anwendung.</p>
<p></p>	<p>Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</p> <p>Der Anlageverwalter hat sich bemüht, während des gesamten Investitionsprozesses ökologische und soziale Merkmale unter Beachtung der folgenden drei Säulen kontinuierlich zu fördern:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Integration von ö/s Merkmalen 2. Engagement gegenüber Emittenten 3. Ausschluss von der Investition
<p>Referenzwerte sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.</p>	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?</p> <p>Nicht zutreffend</p> <ul style="list-style-type: none"> • Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex? <p>Nicht zutreffend</p> • Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird? <p>Nicht zutreffend</p> • Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten? <p>Nicht zutreffend</p> • Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten? <p>Nicht zutreffend</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)


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

Name des Produkts: **William Blair Emerging Markets Frontier Debt Fund („Fonds“)**
Unternehmenskennung (LEI-Code): **9845001F3C1CA573H697**

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<p style="text-align: center;">Ökologische und/oder soziale Merkmale</p> <p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p> <p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <table border="0" style="width: 100%;"><tr><td style="width: 50%; vertical-align: top;"><p><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen 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 wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %</p></td><td style="width: 50%; vertical-align: top;"><p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 0 % 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 ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p></td></tr></table>	<p><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen 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 wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %</p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 0 % 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 ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>
<p><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen 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 wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %</p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 0 % 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 ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>		
<p></p> <p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p> <p>Ökologische und soziale Merkmale wurden von diesem Fonds durch die Anwendung der folgenden drei Säulen beworben:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Integration von ö/s Merkmalen2. Engagement gegenüber Emittenten3. Ausschluss von der Investition <p>Alle Investitionen wurden anhand ihres Engagements gegenüber den folgenden ökologischen und sozialen Merkmalen (den „ö/s Merkmalen“) und ihres Managements dieser Merkmale bewertet:</p> <ul style="list-style-type: none">• Ökologische Merkmale, einschließlich Anfälligkeit für physische und wirtschaftliche Auswirkungen des Klimawandels und anderer Naturkatastrophen, Maßnahmen zur Reduzierung des Klimawandels, Risiken der Energiewende und Energiesicherheit sowie Management natürlicher Ressourcen.• Soziale Merkmale, einschließlich Lebensstandard, Einkommensungleichheit, Achtung der Menschenrechte (einschließlich des Rechts auf Leben, des Rechts auf Vereinigungsfreiheit und des Rechts auf Gesundheit), Armut und Einkommensungleichheit, Geschlechterungleichheit, Verfügbarkeit von und Zugang zu Gesundheitsversorgung und Bildung, persönlicher Sicherheit und Wohnung, Ernährungssicherheit, demografischem Wandel, Arbeitnehmerrechten und sozialem Zusammenhalt. <p>• Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?</p>		

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<p><i>Spezifische Daten für die Eignungsindikatoren sind derzeit nicht verfügbar; die Wertentwicklung entsprach jedoch den Erwartungen.</i></p> <p><i>Im Laufe des Jahres 2025 haben wir unsere Methodik zur Integration ökologischer und sozialer (E/S-)Merkmale in unseren Staatsanleihen-Investmentprozess aktualisiert, um den Nachhaltigkeitsverlauf der einzelnen Emittenten präziser abzubilden. Infolgedessen basieren die Nachhaltigkeitsindikatoren nun auf einem erweiterten und umfassenderen Rahmenwerk.</i></p> <p>...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?</p> <p>Nicht zutreffend. Der Fonds nahm am 24. Februar 2025 seine Geschäftstätigkeit auf.</p> <p>Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?</p> <p>Nicht zutreffend für den Fonds, da er keine nachhaltigen Investitionen getätigt hat.</p>
<p>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.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet? <ul style="list-style-type: none"> ○ Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? <p>Nicht zutreffend</p> ○ 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: <p>Nicht zutreffend</p> <div style="background-color: #fff9e6; padding: 10px; margin-top: 10px;"> <p><i>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 EU-Kriterien beigefügt.</i></p> <p>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.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p> </div>
	<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>Im Rahmen des internen Nachhaltigkeits-Score-Systems des Fonds wurden die Investitionen anhand der ö/s Merkmale bewertet. Die ö/s Merkmale berücksichtigten die in Anhang I der technischen Regulierungsstandards für Verordnung (EU) 2019/2088 aufgeführten negativen Nachhaltigkeitsindikatoren (die „SFDR-Level-2-Maßnahmen“). Insbesondere für staatliche Emittenten hat der Anlageverwalter die folgenden negativen Nachhaltigkeitsindikatoren berücksichtigt, die für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen gelten: 15. THG-Emissionsintensität; 16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen; und 20. Durchschnittliche Leistung im Bereich Menschenrechte. Die PAI lagen bei der Prüfung anhand der gehaltenen Wertpapiere innerhalb der Erwartungen. Kohlenstoffemissionen werden als Teil der umweltpolitischen Ziele betrachtet, die wir in unserem ESG-Integrationsprozess bewerten. Es wurde davon ausgegangen, dass die gemäß PAI 16 gekennzeichneten gezielten Maßnahmen keine direkten Auswirkungen auf Emittenten haben, die in unseren Anlagemöglichkeiten berücksichtigt werden. Die gemäß PAI 20 gemessenen Grundrechte sind Teil unserer quantitativen Bewertungstools sowie unseres ESG-Integrationsprozesses. Die Berücksichtigung dieser Faktoren kann zu Anpassungen des Umfangs und der Einstufung im Finanzprodukt sowie zum</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

Ausschluss aus dem verfügbaren Anlageuniversum führen.



Die Liste enthält die Investitionen, die **den größten Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen. Dabei handelt es sich um den Zeitraum: 24. Februar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Bezeichnung der Investition	In % der Vermögenswerte	Land
NAARM 17.950 07/17/28	3,58 %	Usbekistan
ANGOL 10 3/4 09/15/28 4	3,21 %	Angola
KYRGYZ 7 3/4 06/03/30	3,18 %	Kirgisistan
RSGV 4.500 08/20/32	3,14 %	Serbien
UGANGB 15 06/18/43	3,04 %	Uganda
ZMGV 14.000 06/01/35	2,94 %	Sambia
CELELS 8.65 01/24/33	2,56 %	El Salvador
GHANA 5 07/03/35	2,52 %	Ghana
GABON 7 11/24/31	2,37 %	Gabun
NGOMOB 0 02/10/26	2,28 %	Nigeria
EGGV 01/27/26	2,24 %	Ägypten
DOGV 10.500 03/15/37 '36	2,16 %	Dominikanische Republik
AMGV 9.250 04/29/28	2,09 %	Armenien
GHGB 9.85 02/03/37	2,08 %	Ghana
BARBAD 8 06/26/35	2,03 %	Barbados

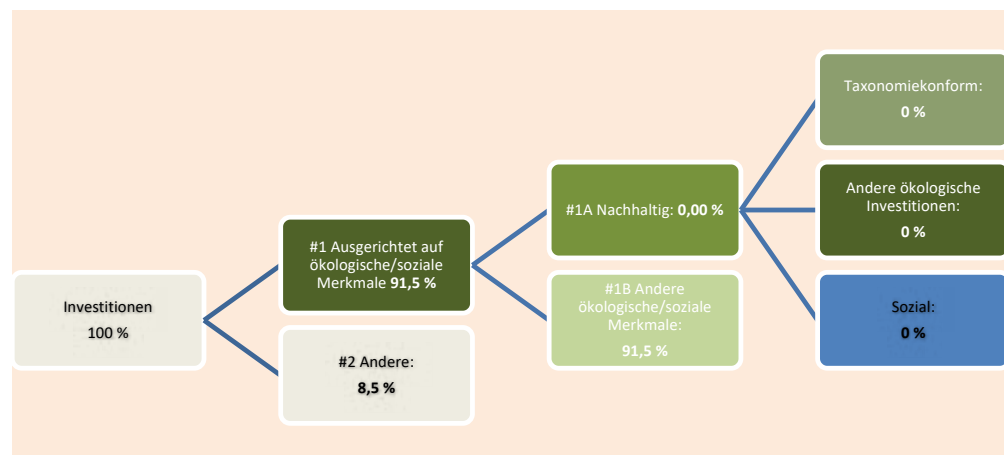


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen lag bei 0 %.

Wie sah die Vermögensallokation aus?




#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





Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<p>ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p> <ul style="list-style-type: none"> In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt? <table border="1" data-bbox="395 521 850 757"> <thead> <tr> <th>Region</th> <th>In % der Vermögenswerte</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Afrika</td> <td>37 %</td> </tr> <tr> <td>Lateinamerika</td> <td>23 %</td> </tr> <tr> <td>Osteuropa</td> <td>19 %</td> </tr> <tr> <td>Entwickelte Märkte</td> <td>10 %</td> </tr> <tr> <td>Asien</td> <td>9 %</td> </tr> <tr> <td>Naher Osten</td> <td>1 %</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" data-bbox="395 801 938 969"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>In % der Vermögenswerte</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>EM-Staatsanleihen</td> <td>90 %</td> </tr> <tr> <td>EM-Quasi-Staatsanleihen</td> <td>7 %</td> </tr> <tr> <td>EM Supranational</td> <td>2 %</td> </tr> <tr> <td>Keine</td> <td>2 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>Da der Fonds vornehmlich in staatliche Instrumente investiert, investiert er an sich nicht in einen Wirtschaftssektor. Hinsichtlich der geografischen Streuung der Investitionen des Fonds entfiel der Großteil der Investitionen auf Süd- und Mittelamerika (einschließlich der Karibik), Mitteleuropa, Osteuropa, Asien, Afrika und den Nahen Osten.</p>	Region	In % der Vermögenswerte	Afrika	37 %	Lateinamerika	23 %	Osteuropa	19 %	Entwickelte Märkte	10 %	Asien	9 %	Naher Osten	1 %	Sektor	In % der Vermögenswerte	EM-Staatsanleihen	90 %	EM-Quasi-Staatsanleihen	7 %	EM Supranational	2 %	Keine	2 %
Region	In % der Vermögenswerte																								
Afrika	37 %																								
Lateinamerika	23 %																								
Osteuropa	19 %																								
Entwickelte Märkte	10 %																								
Asien	9 %																								
Naher Osten	1 %																								
Sektor	In % der Vermögenswerte																								
EM-Staatsanleihen	90 %																								
EM-Quasi-Staatsanleihen	7 %																								
EM Supranational	2 %																								
Keine	2 %																								
<p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 <p>Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p> <p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p>	<p> Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?</p> <p>Nach den verfügbaren Daten des externen Datenanbieters des Anlageverwalters wurde berichtet, dass 0 % der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform waren. Die herangezogenen Datenanbieter verfügen aufgrund der Einschränkungen der Taxonomieberichterstattung für Unternehmen nicht über EU-Taxonomieanalysen. Daher basieren die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf der bestmöglichen Berechnung von Daten aus mehreren Quellen. Der Anlageverwalter strebt Investitionen derzeit nicht aufgrund ihrer Taxonomiekonformität an.</p> <p>Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?</p> <p><input type="checkbox"/> Ja: [Bitte unten angeben und Details in den Diagrammen des Felds angeben]</p> <p><input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input type="checkbox"/> In Kernenergie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><i>Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</i></p>																								

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="475 405 919 958"> <p>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</p> </div> <div data-bbox="951 405 1394 958"> <p>2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</p> </div> </div> <p>* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.</p> <p>Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?</p> <p>Nicht zutreffend</p> <p>Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?</p> <p>Nicht zutreffend</p>
 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.	<p>Wie hoch war der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?</p> <p>Nicht zutreffend</p> <p> Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</p> <p>Nicht zutreffend</p> <p> Welche Investitionen fallen unter „Andere“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</p> <p>Der Fonds investiert in in Lokal- und Hartwährungen denominierte Schuldtitel, die in und/oder von Schwellen- und Frontier-Marktländern begeben werden. „Andere“ umfasste (bis zu 8,5 %) Investitionen in Emittenten, die Verbesserungspotenzial bei bestimmten ökologischen oder sozialen Merkmalen aufwiesen, was sich in niedrigen Bewertungen bei Elementen der proprietären Scorecard widerspiegelt, wobei der Anlageverwalter der Ansicht war, dass der Emittent eine attraktive Risiko-Rendite-Chance darstellt. „Andere“ beinhaltete auch Barmittel, die vom Fonds zu Liquiditätszwecken gehalten werden, sowie Engagements in Derivaten für ein effizientes Portfoliomanagement und zum Zweck aktiver Investitionen. Auf diese Investitionen fanden keine ökologischen oder sozialen Schutzvorkehrungen Anwendung.</p>
	<p>Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</p> <p>Der Anlageverwalter hat sich bemüht, während des gesamten Investitionsprozesses ökologische und soziale Merkmale unter Beachtung der folgenden drei Säulen kontinuierlich zu fördern:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Integration von ö/s Merkmalen 2. Engagement gegenüber Emittenten

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	3. Ausschluss von der Investition
Referenzwerte sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?</p> <p>Nicht zutreffend</p> <ul style="list-style-type: none">● Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex? Nicht zutreffend● Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird? Nicht zutreffend● Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten? Nicht zutreffend● Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten? Nicht zutreffend

William Blair SICAV

William Blair

sicav.williamblairfunds.com

31, Z.A. Bourmicht
L-8070 Bertrange
Großherzogtum Luxemburg
Handelsregister Luxemburg: B-98 806