T. Rowe Price Funds SICAV

Eine nach luxemburgischem Recht errichtete,
offene Investmentgesellschaft

GEPRÜFTER JAHRESBERICHT

31. Dezember 2025

R.C.S. B-82218
549300OHLAV8MCXB2D69

INHALTSVERZEICHNIS

2 Management und Verwaltung

4 Brief des verwaltungsrats

6 Aufstellung der Anlagen

6 Asia Credit Bond Fund*
11 Diversified Income Bond Fund*
25 Dynamic Credit Fund
32 Dynamic Emerging Markets Bond Fund
37 Dynamic Global Bond Fund
46 Emerging Local Markets Bond Fund*
53 Emerging Markets Bond Fund*
61 Emerging Markets Corporate Bond Fund
67 Euro Corporate Bond Fund*
75 European High Yield Bond Fund*
79 Global Aggregate Bond Fund*
92 Global Government Bond Fund
97 Global High Income Bond Fund*
103 Global High Yield Bond Fund*
111 Global Impact Credit Fund
118 Global Impact Short Duration Bond Fund
124 Global Investment Grade Corporate Bond Fund
130 US Aggregate Bond Fund
139 Asian ex-Japan Equity Fund*
141 Asian Opportunities Equity Fund*
143 China Evolution Equity Fund*
145 Emerging Markets Discovery Equity Fund*
148 Emerging Markets Equity Fund*
151 European Equity Fund*
153 European Select Equity Fund
155 European Smaller Companies Equity Fund
157 Frontier Markets Equity Fund*
160 Future of Finance Equity Fund
162 Global Focused Growth Equity Fund*
165 Global Growth Equity Fund*
169 Global Impact Equity Fund
171 Global Natural Resources Equity Fund*
173 Global Real Estate Securities Fund
175 Global Select Equity Fund*
177 Global Structured Research Equity Fund
188 Global Technology Equity Fund*
190 Global Value Equity Fund*
193 Japanese Equity Fund*
195 US All-Cap Opportunities Equity Fund*
197 US Blue Chip Equity Fund*
199 US Equity Fund
201 US Impact Equity Fund
203 US Large Cap Growth Equity Fund*
205 US Large Cap Value Equity Fund
207 US Select Value Equity Fund
209 US Smaller Companies Equity Fund*
212 US Structured Research Equity Fund
216 Global Allocation Extended Fund
227 Global Allocation Fund
247 Global Impact Multi-Asset Fund
254 Multi-Asset Global Income Fund*

275 Abkürzungen und Währungsdefinitionen

276 Jahresabschluss

276 Nettovermögensaufstellung
287 Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens
299 Statistische Angaben (in der Währung der Klasse)
314 Erläuterungen zum Jahresabschluss

344 Anhang 1: Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

357 Anhang 2: Risikomessung und Gesamtrisiko (ungeprüft)

358 Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

362 Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

364 Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)

783 Prüfbericht

** Der Fonds ist zum öffentlichen Vertrieb in Hongkong zugelassen.*

Einige Fonds der T. Rowe Price Funds SICAV sind nicht zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen. Daher bietet dieser Bericht keine Informationen zu den betreffenden Fonds. Die Anleger werden jedoch darauf aufmerksam gemacht, dass bestimmte Informationen im Rahmen dieses Berichts auf konsolidierter Basis bereitgestellt werden und folglich auch Daten mit Bezug auf die nicht zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassenen Fonds umfassen.

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

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

GESELLSCHAFTSSITZ

European Bank & Business Center
6c, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Grossherzogtum Luxemburg

VERWALTUNGSRAT

Scott Keller (Vorsitzender)
Head of Americas, APAC and EMEA Distribution
T. Rowe Price International Ltd
Warwick Court, 5 Paternoster Square
London, EC4M 7DX
Vereinigtes Königreich

Nicholas Trueman (bis zum 1. Januar 2026)
Head of EMEA Distribution
T. Rowe Price International Ltd
Warwick Court, 5 Paternoster Square
London, EC4M 7DX
Vereinigtes Königreich

Helen Ford
Head of Investment Specialist Group
T. Rowe Price International Ltd
Warwick Court, 5 Paternoster Square
London, EC4M 7DX
Vereinigtes Königreich

Maria Elena Rigby (Drew)
Director of Research, Responsible Investing
T. Rowe Price International Ltd
Warwick Court, 5 Paternoster Square
London, EC4M 7DX
Vereinigtes Königreich

Louise Lenel (McDonald) (bis zum 14. Juli 2025)
Head of Commercial Initiatives
T. Rowe Price International Ltd
Warwick Court, 5 Paternoster Square
London, EC4M 7DX
Vereinigtes Königreich

Caron Ditchburn (Carter)
Head of EMEA COO Enablement, Governance & Control
T. Rowe Price International Ltd
Warwick Court, 5 Paternoster Square
London, EC4M 7DX
Vereinigtes Königreich

Alfred Brausch
Honorary member of the Luxembourg Bar – Independent Director
35, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

Tracey Mc Dermott Darlington
Independent Director
8, An Der Uecht
L-5371 Schüttringen
Grossherzogtum Luxemburg

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

VORSTAND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Scott Keller (bis zum 8. Dezember 2025)
Head of Americas, APAC and EMEA Distribution
T. Rowe Price International Ltd
Warwick Court, 5 Paternoster Square
London, EC4M 7DX
Vereinigtes Königreich

Florian Schneider
Head of International (ex-Japan) Commercial and Vehicle Product
T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.
35, Boulevard Prince Henri
L-1724 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

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

Neuer Gesellschaftssitz (mit Wirkung vom 31. März 2025)
1307 Point Street
Baltimore, Maryland 21231
Vereinigte Staaten von Amerika

Oliver Bell (bis zum 24. März 2025)
Co-Head of Global Equity Portfolio Management
T. Rowe Price International Ltd
Warwick Court, 5 Paternoster Square
London, EC4M 7DX
Vereinigtes Königreich

Denise Thomas (mit Wirkung vom 24. März 2025) (Vorsitzende)
Regional Chief Operating Officer – EMEA
T. Rowe Price International Ltd
Warwick Court, 5 Paternoster Square
London, EC4M 7DX
Vereinigtes Königreich

Dr. Tim Koslowski (bis zum 29. Oktober 2025)
Country Head, Managing Legal Counsel
T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.
35, Boulevard Prince Henri
L-1724 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

MANAGEMENT UND VERWALTUNG Fortsetzung

GESCHÄFTSFÜHRER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

Steve Gohier
Director Regulatory Advisory Compliance
T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.
35, Boulevard Prince Henri
L-1724 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

Marie Lerin
Director, Delegated Portfolio Management Oversight
T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.
35, Boulevard Prince Henri
L-1724 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

Giorgio Costanzo (bis zum 15. September 2025)
Managing Legal Counsel
T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.
35, Boulevard Prince Henri
L-1724 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

Antoine Madelpech
Head of EMEA Fund Administration & Accounting
T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.
35, Boulevard Prince Henri
L-1724 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

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

VERWAHRSTELLE

J.P. Morgan SE – Niederlassung Luxemburg
European Bank and Business Center
6h, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Grossherzogtum Luxemburg

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

J.P. Morgan SE – Niederlassung Luxemburg
European Bank and Business Center
6h, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Grossherzogtum Luxemburg

ANLAGEVERWALTER UND VERTRIEBSTRÄGER

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

UNTERANLAGEVERWALTER

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

Neuer Gesellschaftssitz (mit Wirkung vom 31. März 2025)
1307 Point Street
Baltimore, Maryland 21231
Vereinigte Staaten von Amerika

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

Neuer Gesellschaftssitz (mit Wirkung vom 31. März 2025)
1307 Point Street
Baltimore, Maryland 21231
Vereinigte Staaten von Amerika

T. Rowe Price Hong Kong Limited
6/F Chater House
8 Connaught Road Central,
Hongkong

T. Rowe Price Singapore Private Ltd
501 Orchard Road,
#10-02 Wheelock Place,
238880, Singapur

T. Rowe Price Japan, Inc.
1-9-2 Marunouchi, Chiyoda-ku, Tokio,
Japan

T. Rowe Price Australia Limited
Governor Phillip Tower, Level 28,
1 Farrer Place, Sydney,
NSW 2000, Australien

ABSCHLUSSPRÜFER

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
Postfach 1443
L-1014 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

BRIEF DES VERWALTUNGSRATS

Rückblick auf die Entwicklung der globalen Finanzmärkte im Jahr 2025

Globale Aktien erzielten im Jahr 2025 hohe Renditen, obgleich im ersten Halbjahr angesichts rascher zoll- und geopolitischer Kursänderungen der Trump-Regierung erhöhte Unsicherheit und Volatilität vorherrschten. Im Anschluss an Trumps Zollankündigungen, die weitaus schlimmer ausfielen als von den Anlegern erwartet, gaben die Märkte im April deutlich nach. Sie erholten sich aber zügig wieder, als die Regierung die schärfsten Massnahmen zurücknahm, um Verhandlungen zu ermöglichen. In Verbindung mit dem massiven KI-Boom, dem akkommodierenden Kurs der Zentralbanken, der Deregulierung in den USA und der Vermeidung eines Worst-Case-Szenarios bei einer Reihe von geopolitischen Konflikten führte dies zu überschwänglicher Stimmung an den Märkten. Bis zum Jahresende erlebten sie die meiste Zeit über eine kräftige Rally, wobei Anleger grosses Interesse an risikoreicheren und spekulativeren Anlagen zeigten.

US-Aktien legten 2025 zu, blieben aber hinter den Titeln anderer Industrieländer zurück. Nach einem schwierigen Jahresauftakt erklomm der Markt die sprichwörtliche „Mauer der Sorgen“. Er überwand dabei die Bedenken mit Blick auf Handelszölle, die Wirtschaft, die Konflikte im Nahen Osten und in der Ukraine, den längsten Stillstand der Regierungsgeschäfte in der Geschichte der USA und die erhöhten Bewertungen von Unternehmen mit KI-Bezug. Die US-Wirtschaft erwies sich trotz der anhaltend hohen Inflation, der Sorgen in Verbindung mit Handelszöllen und der schwächer werdenden Arbeitsmarktdaten als erstaunlich widerstandsfähig. Auch das starke Wachstum von Technologiewerten mit KI-Bezug sorgte dabei am Markt für Auftrieb. Die US-Notenbank setzte ihren geldpolitischen Kurs mit drei Zinssenkungen im zweiten Halbjahr fort, was die Anlagenkurse unterstützte.

Aktien aus europäischen Industrieländern verzeichneten im Jahresverlauf deutliche Gewinne. Die Region profitierte von robusten Konjunkturdaten, unerwartet guten Unternehmensgewinnen, verstärkten fiskalpolitischen Impulsen, höheren Verteidigungsausgaben sowie starken Umschichtungen aus US-Vermögenswerten in Anlagen aus anderen Regionen. Handelspolitische Spannungen sorgten zwar aufgrund der US-Zolldrohungen im Berichtsjahr lange Zeit für Volatilität, aber im zweiten Halbjahr liess der Druck schliesslich nach, da die Verhandlungen voranschritten und die Umsetzungsfristen verschoben wurden. Die Unternehmensgewinne übertrafen die niedrigen Erwartungen, wobei europäische Banken unverhofft starke Zahlen vorlegten. Die Zentralbanken rückten allmählich von ihrem zu Beginn des Jahres eingeschlagenen akkommodierenden Kurs ab. Gleichwohl senkte die Bank of England angesichts der Inflation im Dienstleistungssektor die Zinsen zum Jahresende hin. In Deutschland und Frankreich hielt die innenpolitische Unsicherheit an; so brach die französische Regierung zum zweiten Mal innerhalb eines Jahres zusammen.

Die Märkte in den asiatischen Industrieländern erzielten hohe Renditen. Japanische Aktien profitierten von Reformen im Bereich der Unternehmensführung, einem Exportschub durch den schwächeren Yen sowie einem Handelsabkommen mit den USA. Darüber hinaus zeigten die Märkte keine anhaltende Verunsicherung über den Rücktritt von Premierminister Ishiba nach dessen Niederlage bei den Wahlen zum japanischen Oberhaus. Im Dezember hob die Bank of Japan aufgrund der beharrlich hohen Inflation und des Lohnwachstums ihren Leitzins um 25 Basispunkte auf 0,75% und damit auf den höchsten Stand seit 30 Jahren an. Sie gab aber nur wenige Hinweise auf den Zeitpunkt der nächsten Erhöhung.

Schwellenländeraktien erzielten robuste Renditen und übertrafen Titel aus den Industrieländern deutlich. Dies ist insofern besonders beeindruckend, als das erste Halbjahr von den Sorgen über die US-Zölle, über das nachlassende Wachstum – vor allem in China – und über die geopolitische und politische Unsicherheit in einigen Ländern geprägt war. Ein schwächerer US-Dollar und die Zinssenkungen in den USA wirkten sich ebenfalls positiv aus. Asiatische Schwellenländer profitierten von der hohen Nachfrage in Verbindung mit KI – vor allem in China, Taiwan und Südkorea – sowie den abnehmenden Handelsspannungen im zweiten Halbjahr. China ergriff zudem weiterhin Massnahmen zur Stützung seiner Wirtschaft. Indonesien und die Philippinen wurden dagegen durch die innenpolitische Unsicherheit belastet. Lateinamerika erzielte hervorragende Renditen, ausgenommen Argentinien, das vor allem im ersten Halbjahr durch negative makroökonomische und politische Faktoren unter Druck geriet. Die Märkte der europäischen Schwellenländer, im Nahen Osten und in Afrika legten zu, blieben aber deutlich hinter anderen Regionen zurück.

Die Wertentwicklung nach Sektoren innerhalb des MSCI All Country World Index war durchweg positiv. Kommunikationsdienste, Grundstoffe und Finanztitel schnitten auf Sektorebene am besten ab, wohingegen Immobilien und Basiskonsumgüter zwar zurückblieben, aber dennoch solide Renditen erzielten.

Im Jahr 2025 erzielte der globale Anleihemarkt vor dem Hintergrund der sich verändernden wirtschaftlichen Bedingungen und der auseinanderdriftenden Kurse der Zentralbanken eine solide Performance. Die Konjunkturdynamik liess in den Industrieländern im Allgemeinen nach, vor allem in den USA, wo schwächere Arbeitsmarktdaten und zollbedingte Unsicherheiten die Sorge verstärkten, dass es zu einem Abschwung kommen könnte. Die US-Notenbank senkte im zweiten Halbjahr mehrfach die Zinsen, was zu Kursgewinnen bei US-Staatsanleihen mit kurzer bis mittlerer Laufzeit führte. Die langfristigen Renditen gerieten aufgrund des hohen Emissionsvolumens und der Haushaltsdefizite dagegen etwas unter Druck. Im Gegensatz dazu stiegen die Renditen in der Eurozone, vor allem am langen Ende der Kurve, nachdem Deutschland im März seine Haushaltsregeln gelockert hatte, um höhere Investitionen in die Verteidigung und die Infrastruktur zu ermöglichen. Die fiskalpolitische und politische Unsicherheit in Frankreich und die Wendung der Europäischen Zentralbank hin zu einer restriktiveren Haltung erhöhten den Aufwärtsdruck auf die Renditen zusätzlich. Die Renditen japanischer Staatsanleihen stiegen im Laufe des Jahres, da die Bank of Japan in einem von verbesserten Wachstumszahlen und einer expansiven Fiskalpolitik geprägten Umfeld ihre Geldpolitik weiter straffte.

BRIEF DES VERWALTUNGSRATS Fortsetzung

Die Kreditmärkte leisteten positive Beiträge und die sinkenden Renditen von Staatsanleihen boten Unterstützung. Die Kreditspreads weiteten sich in den geopolitisch und handelspolitisch schwierigen Phasen kurzzeitig aus, erholten sich danach aber wieder deutlich. Die absoluten Renditen und die Überschussrenditen waren in allen Investment-Grade-Spread-Sektoren am US-Markt weitgehend positiv. Verbriefte Vermögenswerte zählten zu den Spitzenreitern; sie profitierten trotz der starken Neuemissionstätigkeit von einer soliden Anlegernachfrage. Investment-Grade-Unternehmensanleihen erzielten ebenfalls solide Überschussrenditen, wobei dem grossen Angebot dank der attraktiven Renditeniveaus weiterhin eine starke Nachfrage gegenüberstand. Von Behörden begebene hypothekenbesicherte Wertpapiere erbrachten auch sehr gute absolute Renditen und Überschussrenditen. Die globalen Hochzinsmärkte erzielten im Jahresverlauf positive Renditen, was auch auf die geldpolitische Lockerung bei mehreren grossen Zentralbanken zurückzuführen war. Allerdings gab die Performance später im Berichtszeitraum nach, da erhöhte geopolitische Risiken und die Unsicherheit über das globale Wachstum, das Tempo künftiger Zinssenkungen und die weitere Entwicklung der handelspolitischen Dynamik die Anlegerstimmung belastete.

Über das Gesamtjahr betrachtet legten Schwellenländeranleihen in US-Dollar zu und verzeichneten zum Abschluss eine kräftige Erholung von der zu Jahresbeginn herrschenden Volatilität. Sie profitierten dabei von einer günstigen Kombination aus sinkenden Renditen, einer sich aufhellenden Stimmung und einer Verbesserung der Bonität ausgewählter Titel. Die Performance war mitunter volatil. Die Spreads weiteten sich mit wachsender Unsicherheit über die US-Handelspolitik und die geopolitischen Spannungen aus, verengten sich im Grossen und Ganzen im Jahresverlauf aber wieder. Hochverzinsliche Staatsanleihen schnitten besser ab als Investment-Grade-Titel, insbesondere in Segmenten mit schwächeren Ratings, da die Risikobereitschaft wuchs und die Anleger an einem höheren Carry interessiert waren. Zahlreiche Zentralbanken – darunter jene in Mexiko, Indien, Indonesien, Südafrika, Ägypten und Polen – senkten im Jahresverlauf die Leitzinsen, während China gezielte Konjunkturmassnahmen umsetzte, um die handelspolitisch bedingten Belastungen auszugleichen.

Asia Credit Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds zielt auf die Maximierung der Gesamtrendite durch die Generierung von Erträgen und Kapitalzuwachs in Übereinstimmung mit einer umsichtigen Anlageverwaltung ab.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert vorwiegend in ein diversifiziertes Portfolio aus übertragbaren, auf US-Dollar lautenden festverzinslichen Wertpapieren, die von Emittenten begeben werden, die ihren Sitz in asiatischen Ländern (ohne Japan) einschliesslich Schwellenländern haben oder dort den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben.

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

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

Das Engagement des Fonds in Unternehmen ist normalerweise auf 5% seines Nettoinventarwerts beschränkt. Das Engagement in anderen Währungen als dem US-Dollar ist auf 10% des Nettoinventarwerts des Fonds beschränkt.

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

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

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
CHINA				
Bright Food Singapore Holdings Pte. Ltd., Reg. S 3,25% 09/07/2030	EUR	100.000	117.878	0,32
Central Plaza Development Ltd., Reg. S 7,15% 21/03/2028	USD	200.000	199.668	0,53
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5,875% 20/11/2030	EUR	150.000	173.539	0,46
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2,15% 14/01/2026	USD	400.000	399.811	1,07

Asia Credit Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 9,125% 24/07/2028	USD	200.000	212.796	0,57
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6,536% 27/07/2032	USD	200.000	219.006	0,59
Prosus NV, Reg. S 4,343% 15/07/2035	EUR	100.000	117.663	0,32
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5,98% 30/01/2028	USD	350.000	353.244	0,94
			1.793.605	**4,80**
INDIEN				
ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028	USD	300.000	306.268	0,82
Adani International Container Terminal Pvt. Ltd., Reg. S 3% 16/02/2031	USD	267.750	247.063	0,66
Delhi International Airport Ltd., Reg. S 6,125% 31/10/2026	USD	500.000	504.381	1,35
Export-Import Bank of India, Reg. S 2,25% 13/01/2031	USD	200.000	180.479	0,48
GMR Hyderabad International Airport Ltd., Reg. S 4,75% 02/02/2026	USD	200.000	199.930	0,54
Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,249% 13/02/2030	USD	240.000	229.390	0,61
JSW Steel Ltd., Reg. S 3,95% 05/04/2027	USD	300.000	296.267	0,79
Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 3,975% Perpetual	USD	500.000	500.345	1,34
Reliance Industries Ltd., Reg. S 3,625% 12/01/2052	USD	550.000	405.758	1,09
State Bank of India, Reg. S 5% 17/01/2029	USD	200.000	203.507	0,54
UltraTech Cement Ltd., Reg. S 2,8% 16/02/2031	USD	350.000	321.822	0,86
			3.395.210	**9,08**
INDONESIEN				
Indonesia Government Bond 2,5% 31/10/2030	CNH	1.000.000	143.533	0,38
Indonesia Government Bond, Reg. S 5,3% 14/08/2035	AUD	250.000	163.273	0,44
Indonesia Government Bond, Reg. S 5,125% 15/01/2045	USD	260.000	257.987	0,69
Minejesa Capital BV, Reg. S 5,625% 10/08/2037	USD	320.000	317.570	0,85
Minejesa Capital BV, Reg. S 4,625% 10/08/2030	USD	143.840	143.419	0,38
Pertamina Persero PT, Reg. S 6% 03/05/2042	USD	200.000	204.243	0,55
Pertamina Persero PT, Reg. S 5,625% 20/05/2043	USD	290.000	284.541	0,76
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3,55% 09/06/2051	USD	450.000	328.781	0,88
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk., Reg. S 2,75% 20/01/2026	USD	400.000	398.501	1,06
			2.241.848	**5,99**
KASACHSTAN				
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 3,35% 01/09/2028	CNH	2.160.000	310.651	0,83
Kaspi.KZ JSC, Reg. S 6,25% 26/03/2030	USD	400.000	410.595	1,10
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 2,95% 30/10/2030	CNH	1.000.000	141.663	0,38
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	USD	250.000	237.627	0,63
			1.100.536	**2,94**
KUWAIT				
Kuwait Government Bond, Reg. S 4,136% 09/10/2030	USD	200.000	200.380	0,54
Kuwait Government Bond, Reg. S 4,652% 09/10/2035	USD	200.000	199.799	0,53
National Bank of Kuwait SAKP, Reg. S, FRN 5,25% 10/02/2036	USD	200.000	200.743	0,54
			600.922	**1,61**
OMAN				
National Bank of Oman SAOG, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	USD	225.000	226.480	0,61
			226.480	**0,61**
PAKISTAN				
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027	USD	200.000	201.941	0,54
Pakistan Government Bond, Reg. S 7,875% 31/03/2036	USD	200.000	196.814	0,53
			398.755	**1,07**
PHILIPPINEN				
BDO Unibank, Inc., Reg. S 4,375% 03/12/2030	USD	280.000	281.150	0,75
Development Bank of the Philippines, Reg. S 2,375% 11/03/2031	USD	200.000	182.439	0,49
Globe Telecom, Inc., Reg. S, FRN 4,2% Perpetual	USD	200.000	199.600	0,53
Jollibee Worldwide Pte. Ltd., Reg. S 5,332% 02/04/2030	USD	200.000	207.733	0,56
Philippines Government Bond 3,95% 20/01/2040	USD	300.000	266.086	0,71
SMIC SG Holdings Pte. Ltd., Reg. S 5,375% 24/07/2029	USD	500.000	514.157	1,37
			1.651.165	**4,41**
KATAR				
Commercial Bank PSQC (The), Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	USD	230.000	229.010	0,61
			229.010	**0,61**
SAUDI-ARABIEN				
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 5,651% 16/03/2036	USD	400.000	404.399	1,08
EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 3,545% 31/08/2036	USD	245.863	228.208	0,61
Ma'aden Sukuk Ltd., Reg. S 5,25% 13/02/2030	USD	200.000	205.613	0,55
NCB Tier 1 Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 3,5% Perpetual	USD	400.000	394.298	1,06
Saudi Awwal Bank, Reg. S, FRN 5,947% 04/09/2035	USD	235.000	238.992	0,64
SNB Funding Ltd., Reg. S, FRN 6% 24/06/2035	USD	200.000	206.074	0,55
			1.677.584	**4,49**
SINGAPUR				
Fubon Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 10/12/2035	USD	315.000	321.413	0,86
GLP Pte. Ltd., Reg. S 9,75% 20/05/2028	USD	200.000	205.231	0,55
Housing & Development Board, Reg. S 2,162% 10/09/2035	SGD	250.000	191.369	0,51
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S, FRN 4,602% 15/06/2032	USD	200.000	200.752	0,54
United Overseas Bank Ltd., Reg. S, FRN 2% 14/10/2031	USD	500.000	491.095	1,31
			1.409.860	**3,77**

Asia Credit Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
SÜDKOREA				
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5,375% 02/04/2030	USD	200.000	205.591	0,55
SK Broadband Co. Ltd., Reg. S 4,875% 28/06/2028	USD	200.000	203.937	0,54
			409.528	**1,09**
SRI LANKA				
Sri Lanka Government Bond, 144A 4% 15/04/2028	USD	98.968	95.007	0,25
Sri Lanka Government Bond, STEP, 144A 3,1% 15/01/2030	USD	53.590	51.086	0,14
Sri Lanka Government Bond, STEP, 144A 3,35% 15/03/2033	USD	108.190	93.230	0,25
Sri Lanka Government Bond, STEP, 144A 3,6% 15/06/2035	USD	137.200	104.810	0,28
Sri Lanka Government Bond, STEP, 144A 3,6% 15/05/2036	USD	95.220	86.856	0,23
Sri Lanka Government Bond, STEP, 144A 3,6% 15/02/2038	USD	190.520	174.009	0,47
			604.998	**1,62**
THAILAND				
PTT PCL, Reg. S 5,875% 03/08/2035	USD	340.000	359.532	0,96
PTT Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5,875% 03/08/2035	USD	209.000	221.037	0,59
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3,5% 17/10/2049	USD	200.000	141.950	0,38
			722.519	**1,93**
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
DP World Ltd., Reg. S 5,25% 24/12/2029	USD	240.000	243.809	0,65
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	USD	200.000	200.973	0,54
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 6,32% 04/04/2034	USD	280.000	291.301	0,78
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	USD	380.000	385.045	1,03
Sobha Sukuk Ltd., Reg. S 8,75% 17/07/2028	USD	200.000	208.474	0,56
			1.329.602	**3,56**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 3,265% 18/02/2036	USD	950.000	881.356	2,36
			881.356	**2,36**
USBEKISTAN				
Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 17,5% 09/10/2028	UZS	2.500.000.000	208.671	0,56
JSCB Agrobank, Reg. S 9,25% 02/10/2029	USD	200.000	216.315	0,58
National Bank of Uzbekistan, Reg. S 8,5% 05/07/2029	USD	200.000	214.494	0,57
Navoiyuran State Enterprise, Reg. S 6,7% 02/07/2030	USD	200.000	201.864	0,54
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S 8,95% 24/07/2029	USD	200.000	215.205	0,57
			1.056.549	**2,82**
Summe Anleihen			**19.729.527**	**52,76**

Convertible Bonds (Wandelanleihen)

CHINA				
Alibaba Group Holding Ltd. 0,5% 01/06/2031	USD	20.000	31.043	0,08
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 31/12/2025	USD	10.163	203	–
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 31/12/2026	USD	13.550	169	–
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 31/12/2027	USD	16.938	127	–
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 31/12/2028	USD	27.101	170	–
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 31/12/2029	USD	27.101	169	–
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 31/12/2030	USD	33.876	126	–
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 31/12/2031	USD	33.876	127	–
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 31/12/2032	USD	63.910	639	–
Trip.com Group Ltd. 0,75% 15/06/2029	USD	53.000	65.323	0,18
			98.096	**0,26**
SÜDKOREA				
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 04/04/2028	USD	100.000	141.800	0,38
			141.800	**0,38**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Citigroup Global Markets Holdings, Inc., Reg. S 0% 26/02/2026	HKD	4.000.000	509.230	1,36
Morgan Stanley Finance LLC, Reg. S 0% 21/03/2028	USD	100.000	133.000	0,36
			642.230	**1,72**
Summe Convertible Bonds (Wandelanleihen)			**882.126**	**2,36**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**20.611.653**	**55,12**

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

Anleihen

AUSTRALIEN				
APA Infrastructure Ltd., 144A 5,125% 16/09/2034	USD	25.000	25.306	0,07
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5,125% 16/09/2034	USD	195.000	197.388	0,53
			222.694	**0,60**
CHINA				
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5,05% 27/01/2027	USD	200.000	196.086	0,52
GLP China Holdings Ltd., Reg. S 2,95% 29/03/2026	USD	200.000	197.385	0,53
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3,95% 16/09/2029	USD	200.000	157.300	0,42
			550.771	**1,47**
HONGKONG				
CK Hutchison International 25 Ltd., Reg. S 4,25% 26/09/2030	USD	400.000	400.057	1,07
Elect Global Investments Ltd., Reg. S, FRN 7,2% Perpetual	USD	430.000	446.589	1,19
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,252% 22/09/2030	USD	200.000	201.432	0,54
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,836% 22/09/2035	USD	200.000	202.635	0,54
HPHT Finance 21 II Ltd., Reg. S 1,5% 17/09/2026	USD	400.000	393.015	1,05
			1.643.728	**4,39**
INDIEN				
Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026	USD	346.000	343.742	0,92
HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7% Perpetual	USD	450.000	443.255	1,19
IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S 7,11% 11/03/2032	USD	220.000	227.636	0,61
JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4,95% 21/01/2029	USD	200.000	200.451	0,54
JSW Steel Ltd., Reg. S, FRN 5,05% 05/04/2032	USD	310.000	303.593	0,81

Asia Credit Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6,375% 23/04/2029	USD	200.000	203.298	0,54
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6,375% 02/03/2030	USD	200.000	203.410	0,54
Tata Capital Ltd., Reg. S 5,389% 21/07/2028	USD	300.000	306.373	0,82
TML Holdings Pte. Ltd., Reg. S 4,35% 09/06/2026	USD	400.000	398.940	1,07
UPL Corp. Ltd., Reg. S 4,5% 08/03/2028	USD	200.000	195.287	0,52
			2.825.985	**7,56**
INDONESIEN				
Cikarang Listrindo Tbk. PT, Reg. S 5,65% 12/03/2035	USD	400.000	408.042	1,09
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 4,745% 09/06/2051	USD	300.000	258.049	0,69
Krakatau Posco PT, Reg. S 6,375% 11/06/2027	USD	200.000	203.878	0,55
Krakatau Posco PT, Reg. S 6,375% 11/06/2029	USD	200.000	206.608	0,55
Medco Maple Tree Pte. Ltd., Reg. S 8,96% 27/04/2029	USD	250.000	261.303	0,70
Pakuwon Jati Tbk. PT, Reg. S 4,875% 29/04/2028	USD	200.000	197.340	0,53
Pertamina Hulu Energi PT, Reg. S 5,25% 21/05/2030	USD	400.000	407.939	1,09
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk., Reg. S 2,8% 02/05/2027	USD	400.000	390.752	1,04
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd., Reg. S 6,75% 24/04/2033	USD	255.000	263.181	0,70
			2.597.092	**6,94**
KASACHSTAN				
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030	USD	200.000	185.980	0,50
			185.980	**0,50**
MALAYSIA				
Axiata SPV2 Bhd., Reg. S 2,163% 19/08/2030	USD	200.000	181.522	0,48
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5,848% 03/04/2055	USD	550.000	578.610	1,55
			760.132	**2,03**
NIEDERLANDE				
Veon Midco BV, Reg. S 3,375% 25/11/2027	USD	410.000	390.105	1,04
			390.105	**1,04**
OMAN				
Bank Muscat SAOG, Reg. S 4,846% 01/10/2030	USD	200.000	200.883	0,54
			200.883	**0,54**
PHILIPPINEN				
AYC Finance Ltd., Reg. S 3,9% Perpetual	USD	250.000	168.132	0,45
International Container Terminal Services, Inc., Reg. S 4,75% 17/06/2030	USD	200.000	202.330	0,54
Petron Corp., Reg. S, FRN 7,35% Perpetual	USD	400.000	411.118	1,10
PLDT, Inc., Reg. S 3,45% 23/06/2050	USD	350.000	253.396	0,68
			1.034.976	**2,77**
SINGAPUR				
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 1,822% 10/03/2031	USD	700.000	696.503	1,86
Great Eastern Life Assurance Co. Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,398% Perpetual	USD	700.000	708.732	1,90
			1.405.235	**3,76**
SÜDKOREA				
Hyundai Motor Manufacturing Indonesia PT, Reg. S 1,75% 06/05/2026	USD	500.000	495.768	1,33
SK Battery America, Inc., Reg. S 2,125% 26/01/2026	USD	240.000	239.542	0,64
			735.310	**1,97**
THAILAND				
Bangkok Bank PCL, Reg. S 9,025% 15/03/2029	USD	200.000	224.721	0,60
Bangkok Bank PCL, Reg. S 5,65% 05/07/2034	USD	200.000	209.602	0,56
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	USD	200.000	202.900	0,54
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2,5% 18/06/2030	USD	200.000	182.522	0,49
			819.745	**2,19**
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
Acwa Power Management And Investments One Ltd., Reg. S 5,95% 15/12/2039	USD	181.178	187.104	0,50
Aldar Properties PJSC, Reg. S, FRN 6,623% 15/04/2055	USD	200.000	209.364	0,56
First Abu Dhabi Bank PJSC, FRN 4,394% 08/10/2028	USD	200.000	203.655	0,54
MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	USD	215.000	223.300	0,60
			823.423	**2,20**
USBEKISTAN				
Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 6,45% 09/10/2030	USD	200.000	200.067	0,53
			200.067	**0,53**
VIETNAM				
Mong Duong Finance Holdings BV, Reg. S 5,125% 07/05/2029	USD	289.691	287.046	0,77
			287.046	**0,77**
Summe Anleihen			**14.683.172**	**39,26**

Convertible Bonds (Wandelanleihen)

CHINA				
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 0% 15/09/2032	USD	80.000	82.410	0,22
			82.410	**0,22**
INDIEN				
MakeMyTrip Ltd., 144A 0% 01/07/2030	USD	100.000	98.009	0,26
			98.009	**0,26**
SÜDKOREA				
L&F Co. Ltd., Reg. S 2,5% 26/04/2030	USD	200.000	159.100	0,43
LG Chem Ltd., Reg. S 1,6% 18/07/2030	USD	200.000	194.450	0,52
			353.550	**0,95**
Summe Convertible Bonds (Wandelanleihen)			**533.969**	**1,43**
Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**15.217.141**	**40,69**

Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Anleihen

CHINA				
Country Garden Holdings Co. Ltd.,Reg. S 5,125% 17/01/2025[§]	USD	200.000	18.500	0,05
			18.500	**0,05**
Summe Anleihen			**18.500**	**0,05**
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**18.500**	**0,05**
Summe Anlagen			**35.847.294**	**95,86**

Asia Credit Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Financial-Futures-Kontrakte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamt-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
US 2 Year Note, 31/03/2026	6	USD	1.252.781	(703)	–
US 10 Year Note, 20/03/2026	1	USD	112.531	(156)	–
US Ultra Bond, 20/03/2026	13	USD	1.538.063	(24.039)	(0,07)
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				**(24.898)**	**(0,07)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				**(24.898)**	**(0,07)**

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
EUR	35.726	USD	41.516	05/01/2026	J.P. Morgan	385	–
USD	42.064	EUR	35.726	05/01/2026	J.P. Morgan	163	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**548**	**–**
EUR	35.726	USD	42.122	03/02/2026	J.P. Morgan	(162)	–
USD	161.321	AUD	247.278	23/01/2026	J.P. Morgan	(3.732)	(0,01)
USD	590.863	CNH	4.150.810	13/03/2026	J.P. Morgan	(5.952)	(0,02)
USD	408.590	EUR	349.877	20/02/2026	J.P. Morgan	(2.650)	–
USD	194.270	SGD	250.000	13/03/2026	J.P. Morgan	(934)	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(13.430)**	**(0,03)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(12.882)**	**(0,03)**

Barmittel	**1.196.646**	**3,20**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**351.952**	**0,94**
Gesamtnettovermögen	**37.395.892**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Indien	16,90
Indonesien	12,93
Singapur	7,53
Philippinen	7,18
China	6,80
Vereinigte Arabische Emirate	5,76
Saudi-Arabien	4,49
Hongkong	4,39
Südkorea	4,39
Thailand	4,12
Kasachstan	3,44
Usbekistan	3,35
Vereinigtes Königreich	2,36
Malaysia	2,03
Vereinigte Staaten von Amerika	1,72
Sri Lanka	1,62
Kuwait	1,61
Oman	1,15
Pakistan	1,07
Niederlande	1,04
Vietnam	0,77
Katar	0,61
Australien	0,60
Summe Anlagen	**95,86**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	4,14
Summe	**100,00**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

[§] *Wertpapier verzeichnet aktuell einen Zahlungsausfall.*

Diversified Income Bond Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, den Wert seiner Anteile durch Wert- und Ertragszuwachs seiner Anlagen zu maximieren.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Anleihen jeglicher Art von Emittenten weltweit, einschliesslich Schwellenländern. Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.
Der Fonds investiert hauptsächlich in Schuldtitel, die von Regierungen, staatlichen Stellen, supranationalen Organisationen, Unternehmen und Banken begeben werden. Die Schuldtitel des Portfolios können fest- und variabel verzinsliche Anleihen, Optionsscheine und andere übertragbare Schuldtitel jeglicher Art, einschliesslich hochverzinsliche Wertpapiere, umfassen. Der Fonds kann über 20% seiner Vermögenswerte in forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS) und hypothekenbesicherte Wertpapiere (MBS) (einschliesslich für Verbriefungszwecke gemäss der Verbriefungsverordnung) sowie bis zu 25% in Wandelanleihen (davon bis zu 20% in Pflichtwandelanleihen) investieren.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Dies gilt bis zu einer Höhe von 10% auch für Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (einschliesslich Optionsscheine, Real Estate Investment Trusts (REITs) und American Depository Receipts (ADR)).
Der Fonds kann zur Absicherung, zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken Derivate einsetzen. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Währungen, Schuldtiteln, Kreditindizes und Aktien aufzubauen. Der Fonds darf Total Return Swaps (TRS) einsetzen, wobei davon ausgegangen wird, dass dieser Einsatz nur vorübergehend erfolgt und von den Marktbedingungen abhängt, oder wenn TRS aufgrund der vorherrschenden Marktbedingungen die effizienteste oder einzige Möglichkeit darstellen, Ansichten zum Ausdruck zu bringen. Es wird erwartet, dass Total Return Swaps verwendet werden, wenn dies effizienter ist, um Beta-Ansichten auszudrücken, sowie zu Absicherungszwecken und in Zeiten, in denen das Eingehen von Risiken angestrebt wird, und die Auswirkungen dürften vernachlässigbar sein. Weitere Informationen zum erwarteten und zum maximalen Einsatz von Total Return Swaps durch den Fonds können Anleger dem Abschnitt „Total Return Swaps“ des aktuellen Prospekts entnehmen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in diesem Bericht im betreffenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
ALBANIEN				
Albania Government Bond, Reg. S 5,9% 09/06/2028	EUR	3.082.000	3.833.198	0,31
			3.833.198	**0,31**
AUSTRALIEN				
Australia Government Bond, Reg. S 3,5% 21/12/2034	AUD	34.603.000	21.092.712	1,69
Australia Government Bond, Reg. S 4,25% 21/12/2035	AUD	51.950.000	33.295.668	2,66
Brambles Finance plc, Reg. S 1,5% 04/10/2027	EUR	1.115.000	1.285.047	0,10
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 26/04/2028	EUR	240.000	275.562	0,02
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,375% 03/05/2033	EUR	355.000	435.947	0,04
			56.384.936	**4,51**
BELGIEN				
KBC Group NV, Reg. S, FRN 0,75% 21/01/2028	EUR	600.000	690.616	0,06
KBC Group NV, Reg. S, FRN 3,625% 26/08/2036	EUR	1.200.000	1.399.890	0,11
UCB SA, Reg. S 1% 30/03/2028	EUR	500.000	561.353	0,04
UCB SA, Reg. S 4,25% 20/03/2030	EUR	400.000	483.937	0,04
			3.135.796	**0,25**
BENIN				
Benin Government Bond, Reg. S 4,95% 22/01/2035	EUR	1.282.000	1.400.743	0,12
Benin Government Bond, Reg. S 8,375% 23/01/2041	USD	1.448.000	1.524.236	0,12
			2.924.979	**0,24**

Diversified Income Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
BRASILIEN				
Aegea Finance SARL, Reg. S 6,75% 20/05/2029	USD	774.000	781.948	0,06
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	9.338.600	15.217.898	1,22
Klabin Austria GmbH, Reg. S 5,75% 03/04/2029	USD	3.670.000	3.737.579	0,30
			19.737.425	**1,58**
BULGARIEN				
Bulgaria Government Bond, Reg. S 3,375% 18/07/2035	EUR	4.230.000	4.888.656	0,39
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	520.000	519.131	0,04
			5.407.787	**0,43**
CHINA				
Central Plaza Development Ltd., Reg. S 7,15% 21/03/2028	USD	2.800.000	2.795.350	0,22
China Government Bond 1,83% 25/08/2035	CNY	188.640.000	26.942.868	2,16
Prosus NV, Reg. S 3,68% 21/01/2030	USD	2.060.000	1.980.021	0,16
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5,98% 30/01/2028	USD	1.850.000	1.867.148	0,15
			33.585.387	**2,69**
KOLUMBIEN				
Colombia Government Bond 3,75% 19/09/2028	EUR	1.380.000	1.607.602	0,13
Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034	USD	460.000	481.735	0,04
Colombia Titulos de Tesoreria 13,25% 09/02/2033	COP	89.639.500.000	23.922.338	1,91
Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	740.000	761.924	0,06
			26.773.599	**2,14**
ELFENBEINKÜSTE				
Cote d'Ivoire Government Bond, Reg. S 6,875% 01/04/2028	XOF	2.307.000.000	4.186.786	0,34
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7,625% 30/01/2033	USD	600.000	650.834	0,05
			4.837.620	**0,39**
TSCHECHISCHE REPUBLIK				
Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 5,943% 29/06/2027	EUR	500.000	594.839	0,05
			594.839	**0,05**
DÄNEMARK				
DSV Finance BV, Reg. S 3,25% 06/11/2030	EUR	4.100.000	4.846.576	0,39
Orsted A/S, Reg. S 3,75% 01/03/2030	EUR	2.960.000	3.528.061	0,28
Orsted A/S, Reg. S 4,875% 12/01/2032	GBP	1.465.000	1.921.236	0,16
Pandora A/S, Reg. S 4,5% 10/04/2028	EUR	710.000	862.620	0,07
TDC Net A/S, Reg. S 6,5% 01/06/2031	EUR	515.000	669.906	0,05
TDC Net A/S, Reg. S 4,625% 22/10/2033	EUR	557.000	653.794	0,05
			12.482.193	**1,00**
ÄGYPTEN				
Egypt Treasury Bill 0% 20/01/2026	EGP	162.500.000	3.379.477	0,27
Egypt Treasury Bill 0% 03/03/2026	EGP	562.000.000	11.357.843	0,91
Egypt Treasury Bill 0% 31/03/2026	EGP	128.750.000	2.561.117	0,20
			17.298.437	**1,38**
EL SALVADOR				
El Salvador Government Bond, Reg. S 8,25% 10/04/2032	USD	956.000	1.034.946	0,08
			1.034.946	**0,08**

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
ESTLAND				
Luminor Bank A/S, Reg. S, FRN 4,042% 10/09/2028	EUR	875.000	1.042.312	0,08
			1.042.312	**0,08**
FRANKREICH				
APRR SA, Reg. S 1,875% 03/01/2029	EUR	400.000	457.599	0,04
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,875% 07/12/2027	GBP	3.600.000	4.545.710	0,36
BNP Paribas SA, Reg. S 3,375% 23/01/2026	GBP	555.000	745.353	0,06
BPCE SA, Reg. S 3,625% 17/04/2026	EUR	100.000	117.728	0,01
CMA CGM SA, Reg. S 4,875% 15/01/2032	EUR	1.065.000	1.217.987	0,10
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3,875% 05/02/2033	EUR	413.000	484.401	0,04
Renault SA, Reg. S 3,875% 30/09/2030	EUR	1.500.000	1.773.981	0,14
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 2,625% 08/07/2029	EUR	1.300.000	1.513.164	0,12
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 0,875% 29/03/2032	EUR	200.000	199.107	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 2% 29/06/2032	EUR	400.000	423.491	0,03
Veolia Environnement SA, Reg. S 1,94% 07/01/2030	EUR	900.000	1.012.587	0,08
Vinci SA, Reg. S 1,625% 18/01/2029	EUR	200.000	227.567	0,02
			12.718.675	**1,02**
DEUTSCHLAND				
Brenntag Finance BV, Reg. S 3,375% 02/10/2031	EUR	3.900.000	4.520.677	0,36
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,7% 15/08/2032	EUR	3.760.000	4.174.001	0,34
Eurogrid GmbH, Reg. S 3,075% 18/10/2027	EUR	200.000	236.473	0,02
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1,875% 31/03/2028	EUR	444.000	511.464	0,04
Santander Consumer Bank AG, Reg. S 4,375% 13/09/2027	EUR	100.000	120.768	0,01
Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 2,875% 26/08/2028	EUR	2.600.000	3.040.473	0,24
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,823% 25/09/2031	EUR	2.000.000	2.078.740	0,17
			14.682.596	**1,18**
GRIECHENLAND				
Eurobank SA, Reg. S, FRN 2,875% 07/07/2028	EUR	2.593.000	3.045.196	0,24
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 2,75% 21/07/2029	EUR	957.000	1.118.260	0,09
			4.163.456	**0,33**
GUATEMALA				
Guatemala Government Bond, Reg. S 4,875% 13/02/2028	USD	4.000.000	4.028.660	0,32
			4.028.660	**0,32**
UNGARN				
Hungary Government Bond, Reg. S 5% 22/02/2027	EUR	73.000	88.401	0,01
Hungary Government Bond, Reg. S 6,125% 22/05/2028	USD	530.000	550.005	0,04
Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6,125% 04/12/2027	USD	500.000	514.383	0,04
Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6% 16/05/2029	EUR	440.000	553.532	0,05
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 6,5% 29/06/2028	USD	400.000	416.862	0,03
			2.123.183	**0,17**

Diversified Income Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
ISLAND				
Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028	EUR	360.000	441.758	0,04
Landsbankinn HF, Reg. S 3,5% 24/06/2030	EUR	1.653.000	1.939.872	0,15
			2.381.630	**0,19**
INDIEN				
Delhi International Airport Ltd., Reg. S 6,125% 31/10/2026	USD	2.400.000	2.421.026	0,19
GMR Hyderabad International Airport Ltd., Reg. S 4,75% 02/02/2026	USD	2.700.000	2.699.061	0,22
GMR Hyderabad International Airport Ltd., Reg. S 4,25% 27/10/2027	USD	2.020.000	1.988.542	0,16
			7.108.629	**0,57**
INDONESIEN				
Indonesia Government Bond 6,75% 15/07/2035	IDR	163.311.000.000	10.304.116	0,82
Indonesia Government Bond, Reg. S 4,4% 14/08/2030	AUD	1.190.000	774.700	0,06
Indonesia Government Bond, Reg. S 5,3% 14/08/2035	AUD	1.050.000	685.746	0,05
Minejesa Capital BV, Reg. S 5,625% 10/08/2037	USD	1.455.000	1.443.949	0,12
Minejesa Capital BV, Reg. S 4,625% 10/08/2030	USD	1.208.256	1.204.721	0,10
			14.413.232	**1,15**
IRLAND				
GAS Networks Ireland, Reg. S 3,25% 12/09/2030	EUR	1.175.000	1.388.745	0,11
			1.388.745	**0,11**
ITALIEN				
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 3,625% 15/06/2032	EUR	3.985.000	4.685.152	0,38
CA Auto Bank SpA, Reg. S 2,75% 07/07/2028	EUR	988.000	1.158.801	0,09
Davide Campari-Milano NV, Reg. S 1,25% 06/10/2027	EUR	1.450.000	1.660.536	0,13
Ferrari NV, Reg. S 3,625% 21/05/2030	EUR	660.000	789.760	0,06
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 3,75% 01/04/2030	EUR	3.667.000	4.352.937	0,35
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 3,625% 13/10/2032	EUR	1.590.000	1.841.172	0,15
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5% 08/03/2028	EUR	1.025.000	1.238.147	0,10
Leasys SpA, Reg. S 2,875% 17/08/2027	EUR	516.000	619.724	0,05
			16.346.229	**1,31**
JAPAN				
Japan Government Thirty Year Bond 1% 20/03/2052	JPY	156.100.000	586.373	0,05
Japan Government Thirty Year Bond 2,4% 20/03/2055	JPY	189.150.000	990.372	0,08
NTT Finance Corp., 144A 4,372% 27/07/2027	USD	250.000	251.521	0,02
NTT Finance Corp., Reg. S 2,906% 16/03/2029	EUR	270.000	317.119	0,02
			2.145.385	**0,17**
KASACHSTAN				
Kaspi.KZ JSC, Reg. S 6,25% 26/03/2030	USD	4.625.000	4.747.503	0,38
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,375% 24/04/2030	USD	3.120.000	3.194.118	0,26
			7.941.621	**0,64**

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
KUWAIT				
National Bank of Kuwait SAKP, Reg. S, FRN 5,25% 10/02/2036	USD	4.535.000	4.551.841	0,37
			4.551.841	**0,37**
KIRGISISTAN				
Kyrgyz Government Bond, Reg. S 7,75% 03/06/2030	USD	3.530.000	3.650.539	0,29
			3.650.539	**0,29**
LUXEMBURG				
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,75% 12/03/2029	EUR	2.582.000	2.898.263	0,23
GELF Bond Issuer I SA, REIT, Reg. S 3,625% 27/11/2031	EUR	1.351.000	1.585.530	0,13
JAB Holdings BV, Reg. S 4,375% 25/04/2034	EUR	100.000	120.479	0,01
Logicor Financing SARL, Reg. S 4,625% 25/07/2028	EUR	455.000	554.794	0,04
SES SA, Reg. S 4,875% 24/06/2033	EUR	2.941.000	3.454.247	0,28
			8.613.313	**0,69**
MAZEDONIEN				
North Macedonia Government Bond, Reg. S 6,96% 13/03/2027	EUR	100.000	121.914	0,01
			121.914	**0,01**
MONTENEGRO				
Iridium Capital plc, FRN 4,615% 02/12/2030	EUR	3.610.000	4.206.231	0,34
Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031	USD	2.500.000	2.670.365	0,21
			6.876.596	**0,55**
MAROKKO				
Morocco Government Bond, Reg. S 5,95% 08/03/2028	USD	490.000	505.101	0,04
Morocco Government Bond, Reg. S 3,875% 02/04/2029	EUR	1.262.000	1.497.742	0,12
Morocco Government Bond, Reg. S 6,5% 08/09/2033	USD	3.078.000	3.348.547	0,27
Morocco Government Bond, Reg. S 4,75% 02/04/2035	EUR	1.385.000	1.660.845	0,13
Vivo Energy Investments BV, Reg. S 5,125% 24/09/2027	USD	1.750.000	1.747.307	0,14
			8.759.542	**0,70**
NIEDERLANDE				
Ayvens Bank NV, Reg. S 0,25% 23/02/2026	EUR	590.000	690.313	0,05
Galderma Finance Europe BV, Reg. S 3,5% 20/03/2030	EUR	4.200.000	4.996.671	0,40
IMCD NV, Reg. S 3,625% 30/04/2030	EUR	3.990.000	4.695.050	0,37
ING Groep NV, FRN 6,114% 11/09/2034	USD	4.050.000	4.387.130	0,35
ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,375% 15/08/2034	EUR	300.000	361.714	0,03
Magnum Icc Finance BV, Reg. S 3,75% 26/11/2034	EUR	1.480.000	1.722.184	0,14
Magnum Icc Finance BV, Reg. S 4% 26/11/2037	EUR	1.645.000	1.895.786	0,15
REWE International Finance BV, Reg. S 2,75% 03/07/2028	EUR	500.000	586.972	0,05
Sartorius Finance BV, Reg. S 4,375% 14/09/2029	EUR	1.400.000	1.710.543	0,14
			21.046.363	**1,68**

Diversified Income Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
NEUSEELAND				
New Zealand Government Bond 4,5% 15/05/2030	NZD	50.530.000	30.069.169	2,40
New Zealand Government Bond 4,5% 15/05/2035	NZD	45.001.000	26.118.508	2,09
New Zealand Government Bond 4,25% 15/05/2036	NZD	28.330.000	15.976.297	1,28
			72.163.974	**5,77**
NORWEGEN				
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 3,625% 16/02/2027	EUR	643.000	755.416	0,06
Var Energi ASA, Reg. S 5,5% 04/05/2029	EUR	770.000	959.929	0,08
			1.715.345	**0,14**
OMAN				
National Bank of Oman SAOG, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	USD	4.900.000	4.932.235	0,40
			4.932.235	**0,40**
PHILIPPINEN				
Bank of the Philippine Islands, Reg. S 5,25% 26/03/2029	USD	800.000	824.323	0,07
Bank of the Philippine Islands, Reg. S 5% 07/04/2030	USD	2.750.000	2.829.937	0,23
SMIC SG Holdings Pte. Ltd., Reg. S 5,375% 24/07/2029	USD	800.000	822.651	0,06
			4.476.911	**0,36**
POLEN				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3,875% 13/03/2035	EUR	250.000	296.063	0,02
Poland Government Bond 4,875% 12/02/2030	USD	1.510.000	1.558.595	0,12
Poland Government Bond, Reg. S 3,125% 07/07/2032	EUR	162.000	189.127	0,02
Poland Government Bond, Reg. S 3,625% 11/01/2034	EUR	213.000	253.914	0,02
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S, FRN 3,375% 16/06/2028	EUR	520.000	614.717	0,05
			2.912.416	**0,23**
RUMÄNIEN				
Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 8,875% 27/04/2027	EUR	410.000	491.154	0,04
Romania Government Bond, Reg. S 5,125% 24/09/2031	EUR	3.572.000	4.291.575	0,34
Romania Government Bond, Reg. S 5,375% 07/06/2033	EUR	5.730.000	6.808.694	0,54
Romania Government Bond, Reg. S 3,875% 29/10/2035	EUR	3.115.000	3.190.036	0,26
			14.781.459	**1,18**
SAUDI-ARABIEN				
Al Rajhi Bank, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	4.370.000	4.478.547	0,36
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 5,853% 23/02/2036	USD	350.000	366.628	0,03
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,125% 13/01/2028	USD	1.760.000	1.799.484	0,14
Saudi Awwal Bank, Reg. S, FRN 5,947% 04/09/2035	USD	6.040.000	6.142.601	0,49
Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5,225% 18/02/2030	USD	3.650.000	3.746.043	0,30
			16.533.303	**1,32**
SERBIEN				
Serbia Government Bond, Reg. S 6,25% 26/05/2028	USD	200.000	207.638	0,02
Serbia Government Bond, Reg. S 1,5% 26/06/2029	EUR	1.105.000	1.205.240	0,09
			1.412.878	**0,11**

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
SLOWENIEN				
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, FRN 3,5% 21/01/2029	EUR	600.000	710.615	0,06
Slovenia Government Bond, Reg. S 3,125% 02/07/2035	EUR	2.530.000	2.937.697	0,23
			3.648.312	**0,29**
SÜDAFRIKA				
South Africa Government Bond, Reg. S 7,1% 19/11/2036	USD	700.000	752.465	0,06
			752.465	**0,06**
SÜDKOREA				
Hanwha Totalenergies Petrochemical Co. Ltd., Reg. S 5,5% 18/07/2029	USD	2.970.000	2.951.946	0,23
Korea National Oil Corp., Reg. S 4,75% 03/04/2026	USD	380.000	380.693	0,03
SK Broadband Co. Ltd., Reg. S 4,875% 28/06/2028	USD	200.000	203.937	0,02
			3.536.576	**0,28**
SPANIEN				
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,125% 10/11/2028	EUR	1.300.000	1.591.285	0,13
Banco Santander SA, FRN 4,175% 24/03/2028	USD	400.000	400.271	0,03
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 0,625% 24/06/2029	EUR	500.000	557.098	0,04
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 3,625% 24/01/2029	EUR	1.500.000	1.792.649	0,14
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 3,5% 22/05/2032	EUR	400.000	466.027	0,04
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 3,5% 16/05/2035	EUR	2.100.000	2.455.801	0,20
			7.263.131	**0,58**
SRI LANKA				
Sri Lanka Government Bond 11% 15/05/2030	LKR	397.000.000	1.344.292	0,11
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,35% 15/03/2033	USD	3.330.000	2.869.549	0,23
			4.213.841	**0,34**
ÜBERSTAATLICH				
Corp. Andina de Fomento, FRN, 144A 6,75% Perpetual	USD	1.050.000	1.080.187	0,09
			1.080.187	**0,09**
SURINAME				
Suriname Government Bond, Reg. S 8,5% 06/11/2035	USD	1.870.000	2.023.639	0,16
			2.023.639	**0,16**
SCHWEDEN				
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4,375% 06/11/2028	EUR	390.000	477.448	0,04
			477.448	**0,04**
SCHWEIZ				
UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029	EUR	355.000	458.629	0,04
UBS Group AG, Reg. S, FRN 2,875% 12/02/2030	EUR	1.448.000	1.692.138	0,13
			2.150.767	**0,17**
TANSANIA				
HTA Group Ltd., Reg. S 7,5% 04/06/2029	USD	2.190.000	2.271.924	0,18
			2.271.924	**0,18**
UKRAINE				
Kernel Holding SA, Reg. S 6,75% 27/10/2027	USD	1.410.000	1.339.281	0,11
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2030	USD	1.250.000	742.827	0,06
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S, FRN 4,5% 01/02/2034	USD	1.065.080	654.505	0,05

Diversified Income Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S, FRN 4,5% 01/02/2035	USD	1.406.189	846.044	0,07
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S, FRN 4,5% 01/02/2036	USD	625.394	371.395	0,03
			3.954.052	**0,32**
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
DP World Ltd., Reg. S 5,25% 24/12/2029	USD	440.000	446.983	0,03
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	USD	3.910.000	3.961.909	0,32
MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 5,748% Perpetual	USD	5.650.000	5.605.712	0,45
			10.014.604	**0,80**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Arqiva Broadcast Finance plc, Reg. S 8,625% 01/07/2030	GBP	1.355.000	1.882.591	0,15
Barclays plc, FRN 7,625% Perpetual	USD	330.000	353.459	0,03
Boots Group Finco LP, Reg. S 5,375% 31/08/2032	EUR	100.000	121.397	0,01
Bunzl Finance plc, Reg. S 3,375% 09/04/2032	EUR	502.000	581.056	0,05
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 11/02/2032	EUR	2.316.000	2.548.357	0,20
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	2.200.000	2.349.079	0,19
Iceland Bondco plc, Reg. S 4,375% 15/05/2028	GBP	950.000	1.247.356	0,10
Informa plc, Reg. S 3% 23/10/2027	EUR	350.000	414.255	0,03
Informa plc, Reg. S 3,25% 23/10/2030	EUR	365.000	427.231	0,03
Jerrold Finco plc, Reg. S 7,5% 15/06/2031	GBP	850.000	1.168.113	0,09
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 3,5% 06/11/2030	EUR	2.352.000	2.805.572	0,23
LSEG Finance plc, 144A 2% 06/04/2028	USD	202.000	193.484	0,02
LSEG Netherlands BV, Reg. S 2,75% 20/09/2027	EUR	1.040.000	1.223.853	0,10
Lseg US Fin Corp., 144A 5,297% 28/03/2034	USD	275.000	284.853	0,02
Next Group plc, Reg. S 5% 17/07/2031	GBP	2.393.000	3.238.572	0,26
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,32% 22/09/2029	USD	825.000	826.718	0,07
Santander UK Group Holdings plc, FRN 5,694% 15/04/2031	USD	2.550.000	2.662.861	0,21
Santander UK Group Holdings plc, FRN 2,896% 15/03/2032	USD	600.000	552.026	0,04
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3,875% 04/08/2035	EUR	1.045.000	1.224.074	0,10
SSE plc, Reg. S 1,75% 16/04/2030	EUR	1.270.000	1.416.189	0,11
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 0,85% 27/01/2028	EUR	440.000	507.062	0,04
			26.028.158	**2,08**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Africell Holding Ltd., Reg. S 10,5% 23/10/2029	USD	3.075.000	3.055.543	0,24
Athene Global Funding, Reg. S 2,875% 21/07/2028	EUR	1.654.000	1.933.069	0,15
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4,85% 15/02/2033	USD	775.000	778.545	0,06
Cencora, Inc. 2,875% 22/05/2028	EUR	1.272.000	1.497.909	0,12
Cencora, Inc. 3,625% 22/05/2032	EUR	417.000	491.660	0,04
CVS Health Corp. 5% 20/02/2026	USD	400.000	400.158	0,03
CVS Health Corp. 5,125% 21/02/2030	USD	3.367.000	3.463.238	0,28
Equitable Financial Life Global Funding, Reg. S 0,6% 16/06/2028	EUR	460.000	512.428	0,04
Ferguson Enterprises, Inc. 4,35% 15/03/2031	USD	1.320.000	1.317.382	0,11
Fiserv Funding ULC 2,875% 15/06/2028	EUR	1.153.000	1.350.120	0,11
Fiserv Funding ULC 3,5% 15/06/2032	EUR	4.380.000	5.040.676	0,40
General Motors Financial Co., Inc. 1,5% 10/06/2026	USD	540.000	534.077	0,04
General Motors Financial Co., Inc. 4,2% 27/10/2028	USD	1.700.000	1.702.562	0,14
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,5% 07/12/2027	GBP	345.000	440.379	0,04
Haleon UK Capital plc, Reg. S 2,875% 18/09/2028	EUR	635.000	748.343	0,06
HCA, Inc. 3,5% 01/09/2030	USD	5.880.000	5.659.067	0,45
HF Sinclair Corp. 5,5% 01/09/2032	USD	3.800.000	3.863.951	0,31
Invitation Homes Operating Partnership LP, REIT 4,95% 15/01/2033	USD	1.585.000	1.612.172	0,13
ManpowerGroup, Inc., Reg. S 3,75% 13/12/2030	EUR	2.995.000	3.493.408	0,28
Mondelez International Holdings Netherlands BV, 144A 0,875% 01/10/2031	EUR	865.000	888.439	0,07
Mondelez International Holdings Netherlands BV, Reg. S 0,375% 22/09/2029	EUR	600.000	644.719	0,05
Motorola Solutions, Inc. 5,4% 15/04/2034	USD	835.000	864.653	0,07
MPT Operating Partnership LP, REIT 0,993% 15/10/2026	EUR	1.110.000	1.245.505	0,10
MPT Operating Partnership LP, REIT 5% 15/10/2027	USD	640.000	620.053	0,05
NETFLIX, INC. 4,625% 15/05/2029	EUR	1.210.000	1.497.729	0,12
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 3,996% 15/05/2056	EUR	1.600.000	1.871.568	0,15
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 4,496% 15/05/2056	EUR	1.790.000	2.094.757	0,17
OneMain Finance Corp. 7,875% 15/03/2030	USD	270.000	285.597	0,02
OneMain Finance Corp. 7,125% 15/09/2032	USD	1.200.000	1.248.311	0,10
Oracle Corp. 4,45% 26/09/2030	USD	11.170.000	10.942.914	0,88
Oracle Corp. 4,8% 26/09/2032	USD	1.270.000	1.227.578	0,10
Oracle Corp. 5,95% 26/09/2055	USD	2.041.000	1.819.938	0,15
Realty Income Corp., REIT 3,375% 20/06/2031	EUR	600.000	699.361	0,06
Southern Co. (The) 5,7% 15/03/2034	USD	4.380.000	4.624.375	0,37
Southern Co. Gas Capital Corp. 4,05% 15/09/2028	USD	640.000	640.708	0,05
Southern Co. Gas Capital Corp. 5,1% 15/09/2035	USD	390.000	395.079	0,03
Toyota Motor Credit Corp. 4,65% 03/09/2032	USD	5.130.000	5.193.583	0,42
TreeHouse Foods, Inc. 4% 01/09/2028	USD	1.300.000	1.296.750	0,10
Uber Technologies, Inc. 4,3% 15/01/2030	USD	430.000	433.098	0,03
Uber Technologies, Inc. 4,15% 15/01/2031	USD	1.370.000	1.365.397	0,11
Uber Technologies, Inc. 4,8% 15/09/2035	USD	1.110.000	1.105.462	0,09
US Treasury 3,5% 30/09/2027	USD	18.880.000	18.888.481	1,51
US Treasury 4,25% 31/01/2030	USD	12.360.000	12.649.446	1,01
US Treasury 4% 28/02/2030	USD	19.461.000	19.734.290	1,58
US Treasury 4,125% 31/03/2032	USD	19.539.000	19.850.021	1,59
US Treasury 4,25% 15/08/2035	USD	1.500.000	1.515.469	0,12
US Treasury Bill 0% 26/02/2026	USD	5.630.000	5.599.479	0,45

Diversified Income Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
US Treasury Bill 0% 19/03/2026	USD	15.500.000	15.384.791	1,23
US Treasury Inflation Indexed 1,25% 15/04/2028	USD	16.552.000	17.901.637	1,43
US Treasury Inflation Indexed 0,125% 15/07/2030	USD	51.057.000	61.275.153	4,90
Verizon Communications, Inc. 5% 15/01/2036	USD	2.865.000	2.846.790	0,23
Verizon Communications, Inc. 5,875% 30/11/2055	USD	1.895.000	1.881.495	0,15
VF Corp. 4,125% 07/03/2026	EUR	774.000	909.107	0,07
Vital Energy, Inc. 9,75% 15/10/2030	USD	1.815.000	1.906.770	0,15
			259.243.190	**20,74**
USBEKISTAN				
Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 17,5% 09/10/2028	UZS	19.040.000.000	1.589.236	0,13
National Bank of Uzbekistan, Reg. S 8,5% 05/07/2029	USD	515.000	552.324	0,04
Navoi Mining & Metallurgical Combinat, Reg. S 6,7% 17/10/2028	USD	1.360.000	1.410.091	0,11
Navoi Mining & Metallurgical Combinat, Reg. S 6,95% 17/10/2031	USD	2.050.000	2.193.483	0,18
Navoiyuran State Enterprise, Reg. S 6,7% 02/07/2030	USD	540.000	545.033	0,04
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S 21% 24/07/2027	UZS	16.750.000.000	1.492.004	0,12
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S 8,95% 24/07/2029	USD	2.900.000	3.120.471	0,25
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 3,9% 19/10/2031	USD	497.000	460.390	0,04
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 6,947% 25/05/2032	USD	459.000	496.997	0,04
			11.860.029	**0,95**
SAMBIA				
Zambia Government Bond 16,49% 22/12/2030	ZMW	17.368.000	787.391	0,06
Zambia Government Bond 17,5% 22/12/2035	ZMW	26.632.000	1.206.967	0,10
			1.994.358	**0,16**
Summe Anleihen			**791.576.805**	**63,33**

Convertible Bonds (Wandelanleihen)

CHINA				
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 31/12/2025	USD	12.622	253	–
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 31/12/2026	USD	16.829	210	–
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 31/12/2027	USD	21.037	158	–
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 31/12/2028	USD	33.658	210	–
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 31/12/2029	USD	33.658	210	–
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 31/12/2030	USD	42.073	157	–
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 31/12/2031	USD	42.073	158	–
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 31/12/2032	USD	79.373	794	–
			2.150	**–**
Summe Convertible Bonds (Wandelanleihen)			**2.150**	**–**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**791.578.955**	**63,33**

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
AUSTRALIEN				
APA Infrastructure Ltd., 144A 5,125% 16/09/2034	USD	425.000	430.204	0,03
NBN Co. Ltd., 144A 4,15% 16/09/2030	USD	1.710.000	1.704.900	0,14
			2.135.104	**0,17**
BERMUDA				
Bacardi Ltd., 144A 5,25% 15/01/2029	USD	844.000	861.701	0,07
Bacardi-Martini BV, 144A 5,55% 01/02/2030	USD	2.988.000	3.087.794	0,25
			3.949.495	**0,32**
BRASILIEN				
Aegea Finance SARL, Reg. S 7,625% 20/01/2036	USD	1.460.000	1.395.462	0,11
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	4.200.000	4.392.793	0,35
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,45% 05/03/2034	USD	1.655.000	1.364.341	0,11
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,95% 05/03/2054	USD	2.160.000	1.648.620	0,13
Rede D'or Finance SARL, Reg. S 6,45% 09/09/2035	USD	4.690.000	4.826.596	0,39
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	1.010.000	1.049.390	0,08
			14.677.202	**1,17**
KANADA				
Cologix Canadian Issuer LP, Series 2022-1CAN 'A2', 144A 4,94% 25/01/2052	CAD	405.000	293.561	0,02
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 4,565% 26/08/2030	USD	1.720.000	1.736.678	0,14
Rogers Communications, Inc., FRN 7% 15/04/2055	USD	340.000	355.969	0,03
Rogers Communications, Inc., FRN 7,125% 15/04/2055	USD	1.545.000	1.631.613	0,13
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., FRN 7,5% 01/03/2055	USD	1.520.000	1.624.210	0,13
			5.642.031	**0,45**
CHILE				
AES Andes SA, Reg. S 6,25% 14/03/2032	USD	2.953.000	3.080.959	0,25
Chile Electricity LUX MPC II SARL, 144A 5,58% 20/10/2035	USD	1.466.258	1.505.142	0,12
Chile Electricity LUX MPC II SARL, Reg. S 5,58% 20/10/2035	USD	3.059.591	3.140.729	0,25
Engie Energia Chile SA, Reg. S 6,375% 17/04/2034	USD	3.640.000	3.898.243	0,31
			11.625.073	**0,93**
KOLUMBIEN				
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	600.000	640.800	0,05
Ecopetrol SA 8,625% 19/01/2029	USD	1.230.000	1.319.025	0,11
			1.959.825	**0,16**
COSTA RICA				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 5,5% 21/11/2030	EUR	5.000.000	6.017.190	0,48
			6.017.190	**0,48**
ELFENBEINKÜSTE				
Kona SPC Ltd., Reg. S, FRN 4,966% 29/12/2026	EUR	1.500.000	1.759.275	0,14
			1.759.275	**0,14**

Diversified Income Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
TSCHECHISCHE REPUBLIK				
Czechoslovak Group A/S, Reg. S 6,5% 10/01/2031	USD	330.000	339.302	0,03
			339.302	**0,03**
DÄNEMARK				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,298% 01/04/2028	USD	820.000	821.984	0,06
Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,613% 02/10/2030	USD	1.320.000	1.332.962	0,11
Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,42% 12/09/2031	USD	2.500.000	2.490.143	0,20
			4.645.089	**0,37**
FRANKREICH				
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,125% 13/01/2029	USD	2.124.000	2.165.122	0,17
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,23% 09/01/2029	USD	1.385.000	1.415.517	0,11
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,222% 27/05/2031	USD	770.000	791.741	0,06
Engie SA, 144A 5,625% 10/04/2034	USD	650.000	684.891	0,06
Societe Generale SA, FRN, 144A 2,797% 19/01/2028	USD	1.779.000	1.752.778	0,14
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,249% 22/05/2029	USD	1.301.000	1.327.906	0,11
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,512% 22/05/2031	USD	1.500.000	1.548.903	0,12
			9.686.858	**0,77**
DEUTSCHLAND				
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5,15% 16/01/2026	USD	505.000	505.172	0,04
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 4,65% 12/10/2030	USD	2.710.000	2.734.452	0,22
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4,45% 11/09/2027	USD	1.150.000	1.154.260	0,09
			4.393.884	**0,35**
GUATEMALA				
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,25% 15/08/2036	USD	1.620.000	1.696.950	0,14
			1.696.950	**0,14**
HONGKONG				
AIA Group Ltd., 144A 5,375% 05/04/2034	USD	500.000	518.907	0,04
			518.907	**0,04**
UNGARN				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	4.220.000	4.442.937	0,36
			4.442.937	**0,36**
INDIEN				
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,625% 22/04/2027	USD	1.920.000	1.960.977	0,16
TML Holdings Pte. Ltd., Reg. S 4,35% 09/06/2026	USD	1.450.000	1.446.158	0,11
			3.407.135	**0,27**
INDONESIEN				
Krakatau Posco PT, Reg. S 6,375% 11/06/2027	USD	960.000	978.612	0,08
Krakatau Posco PT, Reg. S 6,375% 11/06/2029	USD	2.960.000	3.057.803	0,24
Medco Bell Pte. Ltd., Reg. S 6,375% 30/01/2027	USD	1.240.000	1.243.864	0,10
Medco Cypress Tree Pte. Ltd., Reg. S 8,625% 19/05/2030	USD	1.500.000	1.582.602	0,13
Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 12/11/2028	USD	740.000	746.058	0,06
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd., Reg. S 6,75% 24/04/2033	USD	765.000	789.544	0,06
			8.398.483	**0,67**

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
ITALIEN				
Enel Finance International NV, 144A 4,125% 30/09/2028	USD	315.000	314.721	0,03
Enel Finance International NV, 144A 4,375% 30/09/2030	USD	1.135.000	1.132.506	0,09
Enel Finance International NV, 144A 5% 30/09/2035	USD	1.245.000	1.243.470	0,10
Enel Finance International NV, STEP, 144A 1,625% 12/07/2026	USD	545.000	538.115	0,04
			3.228.812	**0,26**
JAPAN				
NTT Finance Corp., 144A 4,62% 16/07/2028	USD	260.000	263.608	0,02
NTT Finance Corp., 144A 5,171% 16/07/2032	USD	430.000	442.288	0,04
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,464% 13/01/2026	USD	430.000	430.193	0,03
			1.136.089	**0,09**
KASACHSTAN				
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030	USD	4.070.000	3.784.696	0,30
			3.784.696	**0,30**
KUWAIT				
MEGlobal BV, Reg. S 2,625% 28/04/2028	USD	2.750.000	2.643.244	0,21
			2.643.244	**0,21**
MADAGASKAR				
Axian Telecom Holding & Management plc, Reg. S 7,25% 11/07/2030	USD	3.610.000	3.637.912	0,29
			3.637.912	**0,29**
MALAYSIA				
Axiata SPV2 Bhd., Reg. S 2,163% 19/08/2030	USD	1.300.000	1.179.889	0,09
Malaysia Government Bond 3,828% 05/07/2034	MYR	63.588.000	16.071.191	1,29
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5,848% 03/04/2055	USD	4.600.000	4.839.287	0,39
			22.090.367	**1,77**
MEXIKO				
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	3.455.000	3.398.597	0,27
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 5,875% 13/09/2034	USD	1.370.000	1.368.741	0,11
Cemex SAB de CV, Reg. S 5,45% 19/11/2029	USD	1.030.000	1.043.299	0,08
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 5,5% 30/01/2033	USD	3.900.000	3.954.561	0,32
Eagle Funding Luxco SARL, Reg. S 5,5% 17/08/2030	USD	4.000.000	4.077.000	0,33
FIBRA Prologis, REIT, Reg. S 5,5% 26/11/2035	USD	2.600.000	2.613.650	0,21
Mexico Government Bond 6% 13/05/2030	USD	2.570.000	2.697.858	0,22
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	3.005.000	2.974.589	0,24
Petroleos Mexicanos 8,75% 02/06/2029	USD	3.324.000	3.565.726	0,28
			25.694.021	**2,06**
NIEDERLANDE				
Veon Midco BV, Reg. S 3,375% 25/11/2027	USD	4.990.000	4.747.868	0,38
			4.747.868	**0,38**

Diversified Income Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
NIGERIA				
Nigeria OMO Bill 0% 10/03/2026	NGN	7.110.000.000	4.731.544	0,38
			4.731.544	**0,38**
NORWEGEN				
DNB Bank ASA, FRN, 144A 4,384% 04/11/2031	USD	7.290.000	7.273.460	0,58
			7.273.460	**0,58**
OMAN				
Bank Muscat SAOG, Reg. S 4,846% 01/10/2030	USD	3.000.000	3.013.239	0,24
Oryx Funding Ltd., Reg. S 5,8% 03/02/2031	USD	3.575.000	3.698.037	0,30
			6.711.276	**0,54**
PERU				
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S, FRN 3,25% 30/09/2031	USD	3.740.000	3.690.438	0,30
			3.690.438	**0,30**
SAUDI-ARABIEN				
Almarai Sukuk Ltd., Reg. S 4,45% 24/09/2030	USD	4.700.000	4.670.772	0,37
			4.670.772	**0,37**
SÜDKOREA				
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5,25% 02/04/2028	USD	3.600.000	3.673.577	0,29
POSCO, Reg. S 5,75% 17/01/2028	USD	200.000	206.356	0,02
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5,75% 15/04/2034	USD	3.800.000	4.000.178	0,32
SK Hynix, Inc., Reg. S 5,5% 16/01/2029	USD	500.000	517.676	0,04
			8.397.787	**0,67**
SPANIEN				
CaixaBank SA, FRN, 144A 4,885% 03/07/2031	USD	1.085.000	1.103.033	0,09
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,037% 15/06/2035	USD	235.000	251.092	0,02
			1.354.125	**0,11**
SRI LANKA				
Sri Lanka Government Bond 9,75% 01/07/2030	LKR	453.000.000	1.470.160	0,12
			1.470.160	**0,12**
SCHWEIZ				
UBS Group AG, FRN, 144A 1,364% 30/01/2027	USD	430.000	429.047	0,03
UBS Group AG, FRN, 144A 4,151% 23/12/2029	USD	3.004.000	3.002.666	0,24
UBS Group AG, FRN, 144A 4,398% 23/09/2031	USD	2.963.000	2.954.112	0,24
			6.385.825	**0,51**
THAILAND				
Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 3,733% 25/09/2034	USD	980.000	931.339	0,07
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	USD	390.000	395.654	0,03
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	USD	310.000	316.373	0,03
			1.643.366	**0,13**
TÜRKEI				
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,45% 24/01/2030	USD	3.070.000	3.237.160	0,26
Turkiye Is Bankasi A/S 0% 17/02/2026	TRY	132.000.000	2.807.527	0,22
			6.044.687	**0,48**
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
Aldar Properties PJSC, Reg. S, FRN 6,623% 15/04/2055	USD	4.370.000	4.574.598	0,37
Alpha Star Holding VIII Ltd., Reg. S 8,375% 12/04/2027	USD	4.530.000	4.678.054	0,37
MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	USD	1.559.000	1.619.185	0,13
			10.871.837	**0,87**

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Odeon Finco plc, 144A 12,75% 01/11/2027	USD	1.130.000	1.165.984	0,09
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4,75% 15/07/2031	USD	200.000	184.860	0,02
			1.350.844	**0,11**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	1.800.000	1.875.576	0,15
Advance Auto Parts, Inc., 144A 7% 01/08/2030	USD	565.000	569.492	0,05
Advance Auto Parts, Inc., 144A 7,375% 01/08/2033	USD	1.770.000	1.778.284	0,14
Ally Financial, Inc., FRN 5,737% 15/05/2029	USD	2.550.000	2.616.747	0,21
AmeriGas Partners LP, 144A 9,375% 01/06/2028	USD	850.000	882.326	0,07
AmeriGas Partners LP, 144A 9,5% 01/06/2030	USD	450.000	480.854	0,04
Angel Oak Mortgage Trust, FRN 'M1', 144A 2,336% 25/04/2066	USD	300.000	224.817	0,02
Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc., REIT, 144A 4,625% 15/06/2029	USD	510.000	493.447	0,04
Applebee's Funding LLC 'A2', 144A 6,72% 07/06/2055	USD	1.095.000	1.106.384	0,09
Arbys Funding LLC 'A2', 144A 3,237% 30/07/2050	USD	1.658.125	1.616.753	0,13
Athene Global Funding, 144A 5,684% 23/02/2026	USD	335.000	335.702	0,03
Athene Global Funding, 144A 5,349% 09/07/2027	USD	605.000	615.442	0,05
Atlas Warehouse Lending Co. LP, 144A 4,95% 15/11/2030	USD	1.875.000	1.884.806	0,15
Bank of America Corp., FRN 5,518% 25/10/2035	USD	1.900.000	1.951.779	0,16
BBCMS Trust, FRN 'D', 144A 4,957% 10/08/2035	USD	610.000	580.863	0,05
BFLD Commercial Mortgage Trust, FRN 'C', 144A 5,451% 10/10/2042	USD	360.000	365.181	0,03
BINOM Securitization Trust, FRN 'M1', 144A 3,449% 25/06/2056	USD	325.000	272.026	0,02
Booz Allen Hamilton, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	1.160.000	1.139.593	0,09
Booz Allen Hamilton, Inc., 144A 4% 01/07/2029	USD	2.299.000	2.249.514	0,18
Broadcom, Inc. 4,6% 15/07/2030	USD	2.505.000	2.549.683	0,20
Broadcom, Inc. 4,2% 15/10/2030	USD	3.073.000	3.074.034	0,25
Broadcom, Inc. 4,8% 15/02/2036	USD	1.925.000	1.905.667	0,15
Capital One Financial Corp., FRN 6,051% 01/02/2035	USD	45.000	48.019	–
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	280.000	267.613	0,02
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032	USD	2.285.000	2.089.896	0,17
Charter Communications Operating LLC 5,05% 30/03/2029	USD	1.079.000	1.092.647	0,09
Charter Communications Operating LLC 5,85% 01/12/2035	USD	1.117.000	1.117.788	0,09
Citigroup, Inc., FRN 4,503% 11/09/2031	USD	1.375.000	1.381.008	0,11
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 11/09/2036	USD	1.140.000	1.154.447	0,09
City of Detroit 6,844% 01/05/2028	USD	70.000	71.619	0,01
Cloud Software Group, Inc., 144A 8,25% 30/06/2032	USD	2.970.000	3.111.898	0,25
Commonwealth of Puerto Rico, FRN 0% 01/11/2043	USD	5.988.726	3.840.270	0,31
Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	375.000	404.501	0,03

Diversified Income Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Community Health Systems, Inc., 144A 9,75% 15/01/2034	USD	1.170.000	1.234.426	0,10
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	1.475.000	1.479.422	0,12
Connecticut Avenue Securities, FRN '1M1', 144A 4,974% 25/01/2045	USD	509.684	510.107	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R02 '1A1', 144A 4,874% 25/02/2045	USD	441.339	442.207	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M1', 144A 4,824% 25/09/2045	USD	1.411.546	1.415.072	0,11
Corebridge Global Funding, 144A 4,25% 21/08/2028	USD	735.000	737.687	0,06
Corebridge Global Funding, 144A 4,85% 06/06/2030	USD	2.590.000	2.628.143	0,21
CP Atlas Buyer, Inc., 144A 9,75% 15/07/2030	USD	2.260.000	2.335.195	0,19
Cross Mortgage Trust, STEP 'A3', 144A 6,158% 26/08/2069	USD	210.185	212.535	0,02
CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028	USD	152.000	153.169	0,01
CVS Health Corp., FRN 6,75% 10/12/2054	USD	1.485.000	1.552.210	0,12
CVS Health Corp., FRN 7% 10/03/2055	USD	280.000	294.169	0,02
CyrusOne Data Centers Issuer I LLC 'A2', 144A 4,5% 20/05/2049	USD	255.000	249.526	0,02
DB Master Finance LLC 'A2I', 144A 4,891% 20/08/2055	USD	1.450.000	1.459.552	0,12
Diamondback Energy, Inc. 5,75% 18/04/2054	USD	3.293.000	3.137.038	0,25
Directv Financing LLC, 144A 10% 15/02/2031	USD	1.880.000	1.928.577	0,15
Driven Brands Funding LLC 'A2', 144A 3,786% 20/07/2050	USD	226.476	223.276	0,02
Equitable America Global Funding, 144A 3,95% 15/09/2027	USD	475.000	474.752	0,04
Equitable America Global Funding, 144A 4,7% 15/09/2032	USD	575.000	574.379	0,05
FHLMC STACR REMIC Trust, FRN, Series 2025-DNA1 'A1', 144A 4,824% 25/01/2045	USD	550.000	550.291	0,04
FHLMC STACR REMIC Trust, FRN 'A1', 144A 4,824% 25/09/2045	USD	1.065.000	1.065.908	0,09
FHLMC STACR REMIC Trust, FRN 'A1', 144A 4,774% 25/10/2045	USD	3.154.250	3.160.082	0,25
FHLMC STACR REMIC Trust, FRN 'M1', 144A 4,924% 25/01/2045	USD	479.196	479.442	0,04
FHLMC STACR REMIC Trust, FRN 'M1', 144A 5,074% 25/05/2045	USD	321.426	321.796	0,03
FHLMC STACR REMIC Trust, FRN 'M1', 144A 4,974% 25/10/2045	USD	1.079.113	1.080.682	0,09
FHLMC STACR REMIC Trust, FRN 'M1', 144A 5,024% 25/02/2045	USD	571.499	572.271	0,05
Flagstar Mortgage Trust, FRN '2A4', 144A 4% 25/09/2048	USD	5.512	5.438	–
Fortress Credit BSL XXIV Ltd., FRN 'A', 144A 5,154% 20/04/2038	USD	790.000	790.498	0,06
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,9% 25/01/2030	USD	1.350.000	1.414.064	0,11
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,5% 25/01/2031	USD	200.000	206.852	0,02
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,9% 25/01/2033	USD	200.000	209.888	0,02
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,25% 25/01/2035	USD	1.060.000	1.127.862	0,09
Galton Funding Mortgage Trust, FRN 'A31', 144A 4,5% 25/10/2058	USD	10.148	9.873	–
Galton Funding Mortgage Trust, FRN 'A33', 144A 3,5% 25/11/2057	USD	10.096	9.233	–
Getty Images, Inc., 144A 10,5% 15/11/2030	USD	1.220.000	1.230.997	0,10
Goto Foods Funding LLC 'A2II', 144A 5,093% 30/04/2047	USD	1.546.350	1.544.306	0,12
GS Mortgage Securities Trust, Series 2017-GS7 'A4' 3,43% 10/08/2050	USD	935.000	923.756	0,07
GS Mortgage Securities Trust 'D', 144A 2,7% 10/11/2050	USD	855.000	684.774	0,05
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc., FRN 8% 01/06/2056	USD	2.639.000	2.763.397	0,22
Hardee's Funding LLC 'A2', 144A 3,981% 20/12/2050	USD	534.367	517.929	0,04
Hardee's Funding LLC 'A23', 144A 5,71% 20/06/2048	USD	2.550.625	2.541.990	0,20
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 15/04/2032	USD	250.000	236.151	0,02
Hilcorp Energy I LP, 144A 8,375% 01/11/2033	USD	790.000	809.368	0,06
Hilcorp Energy I LP, 144A 7,25% 15/02/2035	USD	800.000	760.466	0,06
Hyundai Capital America, 144A 4,9% 23/06/2028	USD	1.270.000	1.290.790	0,10
Hyundai Capital America, 144A 4,25% 18/09/2028	USD	415.000	415.442	0,03
Hyundai Capital America, 144A 5,15% 27/03/2030	USD	2.001.000	2.054.292	0,16
Hyundai Capital America, 144A 4,5% 18/09/2030	USD	1.863.000	1.866.293	0,15
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-NINE 'A', 144A 2,854% 06/09/2038	USD	2.265.000	2.240.589	0,18
Jack in the Box Funding LLC 'A2I', 144A 3,445% 26/02/2052	USD	2.825.875	2.737.898	0,22
Jackson National Life Global Funding, 144A 4,55% 09/09/2030	USD	5.125.000	5.114.685	0,41
Jane Street Group, 144A 6,125% 01/11/2032	USD	1.610.000	1.639.128	0,13
Jane Street Group, 144A 6,75% 01/05/2033	USD	1.415.000	1.477.931	0,12
JPMorgan Chase & Co., FRN 4,946% 22/10/2035	USD	335.000	339.261	0,03
Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028	USD	177.000	182.392	0,01
Level 3 Financing, Inc., 144A 3,625% 15/01/2029	USD	750.000	695.933	0,06
Level 3 Financing, Inc., 144A 4,875% 15/06/2029	USD	275.000	269.859	0,02
Level 3 Financing, Inc., 144A 7% 31/03/2034	USD	2.015.000	2.075.726	0,17
LifePoint Health, Inc., 144A 5,375% 15/01/2029	USD	665.000	655.634	0,05
LifePoint Health, Inc., 144A 8,375% 15/02/2032	USD	1.140.000	1.238.327	0,10
Meta Platforms, Inc. 5,625% 15/11/2055	USD	5.765.000	5.562.680	0,44
Midcap Financial Issuer Trust, 144A 5,625% 15/01/2030	USD	1.805.000	1.692.725	0,14
Morgan Stanley Capital I Trust 'A4' 2,782% 15/08/2049	USD	50.000	49.488	–
Navient Corp. 11,5% 15/03/2031	USD	235.000	263.390	0,02
Navient Corp. 5,625% 01/08/2033	USD	1.840.000	1.677.050	0,13
Neptune Bidco US, Inc., 144A 10,375% 15/05/2031	USD	2.855.000	2.925.958	0,23
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 50 Ltd., FRN 'AR', 144A 5,11% 23/07/2036	USD	590.000	590.281	0,05

Diversified Income Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	3.700.000	3.691.668	0,30
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	835.000	868.985	0,07
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,375% 15/02/2032	USD	945.000	979.183	0,08
Niagara Mohawk Power Corp., 144A 4,647% 03/10/2030	USD	4.825.000	4.867.680	0,39
NRG Energy, Inc., FRN, 144A 10,25% Perpetual	USD	575.000	628.401	0,05
OBX Trust, FRN 'B2A', 144A 5,862% 25/07/2058	USD	522.889	526.265	0,04
Octagon Investment Partners 36 Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A1', 144A 5,136% 15/04/2031	USD	59.973	60.005	–
Oracle Corp. 5,2% 26/09/2035	USD	1.595.000	1.532.998	0,12
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	1.020.000	839.870	0,07
Organon & Co., 144A 6,75% 15/05/2034	USD	185.000	165.396	0,01
Panther Escrow Issuer LLC, 144A 7,125% 01/06/2031	USD	70.000	72.556	0,01
PetSmart LLC, 144A 7,5% 15/09/2032	USD	1.955.000	1.988.635	0,16
PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	125.000	130.291	0,01
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,575% 29/01/2036	USD	675.000	706.020	0,06
Port of Beaumont Navigation District, 144A 10% 01/07/2026	USD	255.000	256.001	0,02
Qnity Electronics, Inc., 144A 5,75% 15/08/2032	USD	105.000	107.484	0,01
Qnity Electronics, Inc., 144A 6,25% 15/08/2033	USD	45.000	46.665	–
RGA Global Funding, 144A 4,35% 25/08/2028	USD	2.850.000	2.864.424	0,23
Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033	USD	1.400.000	1.461.420	0,12
Scripps Escrow II, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029	USD	1.340.000	1.234.192	0,10
SEB Funding LLC 'A2', 144A 7,386% 30/04/2054	USD	145.000	148.523	0,01
Sequoia Mortgage Trust, FRN 'A19', 144A 4,5% 25/08/2048	USD	963	960	–
Sequoia Mortgage Trust, FRN 'A3', 144A 4% 25/06/2048	USD	24.191	22.645	–
Service Properties Trust, REIT 5,5% 15/12/2027	USD	1.525.000	1.506.931	0,12
Six Flags Entertainment Corp., 144A 7,25% 15/05/2031	USD	2.090.000	2.002.925	0,16
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USD	694.000	700.019	0,06
Sonic Capital LLC 'A2I', 144A 2,19% 20/08/2051	USD	2.953.888	2.766.321	0,22
Sonic Capital LLC, Series 2021-1A 'A2II', 144A 2,636% 20/08/2051	USD	1.067.613	930.515	0,07
Sound Point CLO XX Ltd., FRN, Series 2018-2A 'A', 144A 5,22% 26/07/2031	USD	285.526	285.962	0,02
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	3.740.000	3.650.209	0,29
Symphony CLO 30 Ltd., FRN 'A1R', 144A 5,424% 20/10/2037	USD	250.000	250.611	0,02
Synopsys, Inc. 5,15% 01/04/2035	USD	1.710.000	1.742.766	0,14
Taco Bell Funding LLC 'A2I', 144A 4,821% 25/08/2055	USD	2.250.000	2.247.257	0,18
TEXAS Commercial Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 5,343% 15/04/2042	USD	870.000	869.175	0,07
T-Mobile USA, Inc. 3,5% 15/04/2031	USD	3.900.000	3.733.401	0,30
T-Mobile USA, Inc. 6% 15/06/2054	USD	245.000	251.666	0,02
Towd Point Mortgage Trust, FRN 'M1', 144A 3,25% 25/07/2056	USD	243.825	242.573	0,02
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	430.000	438.598	0,03
Univision Communications, Inc., 144A 8,5% 31/07/2031	USD	135.000	141.068	0,01
Univision Communications, Inc., 144A 9,375% 01/08/2032	USD	2.205.000	2.369.630	0,19
Utah Acquisition Sub, Inc. 3,95% 15/06/2026	USD	311.000	310.321	0,02
UWM Holdings LLC, 144A 6,625% 01/02/2030	USD	1.375.000	1.393.332	0,11
UWM Holdings LLC, 144A 6,25% 15/03/2031	USD	1.230.000	1.231.148	0,10
Venture Global LNG, Inc., 144A 8,375% 01/06/2031	USD	280.000	278.058	0,02
Venture Global LNG, Inc., FRN, 144A 9% Perpetual	USD	1.795.000	1.418.496	0,11
Verus Securitization Trust, FRN 'A3', 144A 1,227% 25/02/2064	USD	87.829	82.654	0,01
Verus Securitization Trust, STEP 'A3', 144A 6,118% 25/01/2069	USD	461.939	464.428	0,04
Verus Securitization Trust, STEP 'A3', 144A 6,47% 25/03/2069	USD	569.782	575.441	0,05
Vital Energy, Inc., 144A 7,875% 15/04/2032	USD	450.000	443.909	0,04
Wells Fargo & Co., FRN 3,526% 24/03/2028	USD	521.000	517.768	0,04
Wells Fargo & Co., FRN 5,15% 23/04/2031	USD	3.950.000	4.082.922	0,33
Wendy's Funding LLC 'A2I', 144A 5,422% 15/12/2055	USD	1.765.000	1.767.861	0,14
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 8,625% 15/03/2033	USD	1.715.000	1.809.207	0,14
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7,75% 15/04/2034	USD	2.535.000	2.576.645	0,21
			188.545.268	**15,08**
USBEKISTAN				
Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 6,45% 09/10/2030	USD	4.950.000	4.951.668	0,40
			4.951.668	**0,40**
Summe Anleihen			**410.350.806**	**32,83**
Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**410.350.806**	**32,83**

Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Anleihen

CHINA				
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 5,125% 17/01/2025§	USD	200.000	18.500	–
			18.500	**–**
ÜBERSTAATLICH				
International Bank for Reconstruction & Development 1,75% 31/01/2031*	USD	700.000	709.373	0,06
International Bank for Reconstruction & Development, STEP 1,745% 31/07/2033	USD	2.100.000	2.175.579	0,17
			2.884.952	**0,23**

Diversified Income Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
TÜRKEI				
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S, FRN 3,683% 07/11/2028*	USD	2.690.000	2.675.662	0,21
			2.675.662	**0,21**
Summe Anleihen			**5.579.114**	**0,44**
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**5.579.114**	**0,44**
Summe Anlagen			**1.207.508.875**	**96,60**

Credit Default Swap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Referenzgröße	Kaufen/ Ver-kaufen	Zinssatz (Gezahlt)/ Erhalten	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
19.067.000	USD	J.P. Morgan	CDX. NA.HY.44-V1	Ver-kaufen	5,00%	20/06/2030	1.560.485	0,12
55.000.000	USD	J.P. Morgan	CDX. NA.HY.45-V1	Ver-kaufen	5,00%	20/12/2030	4.326.679	0,35
37.875.000	USD	J.P. Morgan	CDX. NA.IG.44-V1	Ver-kaufen	1,00%	20/06/2030	862.061	0,07
22.000.000	USD	J.P. Morgan	CDX. NA.IG.45-V1	Ver-kaufen	1,00%	20/12/2030	505.546	0,04
176.600.000	EUR	J.P. Morgan	ITRAXX. EUROPE. MAIN.44-V1	Ver-kaufen	1,00%	20/12/2030	4.842.254	0,39
143.000	USD	Goldman Sachs	Carvana Co. 5,5% 15/04/2027	Ver-kaufen	5,00%	20/12/2030	17.153	–
143.000	USD	J.P. Morgan	Carvana Co. 5,5% 15/04/2027	Ver-kaufen	5,00%	20/12/2030	17.153	–
1.745.000	USD	Barclays	Cote d'Ivoire Government Bond 6,125% 15/06/2033	Ver-kaufen	1,00%	20/06/2027	4.696	–
480.000	USD	Bank of America Merrill Lynch	Greece Government Bond 4,3% 20/12/2029	Ver-kaufen	1,00%	20/12/2029	13.592	–
2.115.000	USD	J.P. Morgan	Vietnam Government Bond	Ver-kaufen	1,00%	20/06/2028	27.522	–
345.000	USD	Goldman Sachs	Vietnam Government Bond 4,8% 20/06/2026	Ver-kaufen	1,00%	20/06/2026	1.078	–
Summe Credit Default Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva							**12.178.219**	**0,97**
400.000	USD	J.P. Morgan	Murphy Oil Corp. 7,05% 01/05/2029	Kaufen	(1,00)%	20/12/2027	(2.691)	–
Summe Credit Default Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva							**(2.691)**	**–**
Nettomarktwert von Credit Default Swap-Kontrakten – Aktiva							**12.175.528**	**0,97**

Financial-Futures-Kontrakte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamt-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
Euro-Bobl, 06/03/2026	(1.087)	EUR	(148.090.984)	433.838	0,04
Euro-Bund, 06/03/2026	(115)	EUR	(17.206.354)	130.245	0,01
Euro-OAT, 06/03/2026	(400)	EUR	(56.573.593)	240.364	0,02
Euro-Schatz, 06/03/2026	(57)	EUR	(7.139.173)	8.691	–
Japan 10 Year Bond, 13/03/2026	(6)	JPY	(5.062.028)	34.789	–
US 5 Year Note, 31/03/2026	(2.270)	USD	(248.228.046)	422.045	0,03
US 10 Year Note, 20/03/2026	(103)	USD	(11.590.719)	81.272	0,01
US 10 Year Ultra Bond, 20/03/2026	(10)	USD	(1.150.937)	7.188	–
US Long Bond, 20/03/2026	(9)	USD	(1.041.469)	10.125	–
US Ultra Bond, 20/03/2026	(74)	USD	(8.755.125)	137.563	0,01
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				**1.506.120**	**0,12**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				**1.506.120**	**0,12**

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
AUD	2.004.000	USD	1.306.000	23/01/2026	J.P. Morgan	31.632	–
AUD	680.000	USD	446.117	23/01/2026	State Street	7.770	–
AUD	51.982.832	USD	33.615.135	03/02/2026	Deutsche Bank	1.084.278	0,09
AUD	2.703.844	USD	1.789.684	03/02/2026	J.P. Morgan	15.176	–
BRL	36.618.000	USD	6.455.355	03/03/2026	Goldman Sachs	141.122	0,01
CHF	238.035	USD	299.197	03/02/2026	J.P. Morgan	1.887	–
CHF	6.105.858	USD	7.605.494	03/02/2026	Standard Chartered	117.676	0,01
CNH	72.056.900	USD	10.309.602	30/01/2026	Bank of America	26.198	–
CNH	1.030.000	USD	147.219	30/01/2026	J.P. Morgan	523	–
CNH	140.779.863	USD	19.920.618	03/02/2026	Deutsche Bank	277.917	0,02
CNH	8.543.194	USD	1.212.608	03/02/2026	J.P. Morgan	13.137	–
EGP	38.830.000	USD	652.605	05/03/2026	Citibank	145.211	0,01
EGP	336.711.000	USD	6.220.217	16/03/2026	Citibank	674.783	0,07
EGP	110.310.000	USD	2.088.108	16/03/2026	J.P. Morgan	170.764	0,01
EGP	34.163.000	USD	621.767	16/03/2026	Societe Generale	77.806	0,01
EUR	1.414.514	USD	1.646.954	05/01/2026	J.P. Morgan	12.061	–
EUR	61.613.454	USD	71.640.021	05/01/2026	RBC	623.319	0,05
EUR	22.000.109	USD	25.575.690	20/02/2026	Citibank	282.912	0,03
EUR	1.414.000	USD	1.653.095	20/02/2026	Goldman Sachs	8.900	–
EUR	955.000	USD	1.111.540	20/02/2026	J.P. Morgan	10.953	–
EUR	3.519.000	USD	4.079.726	20/02/2026	State Street	56.455	0,01
EUR	1.539.271	USD	1.797.717	20/02/2026	Toronto-Dominion Bank	11.519	–
GBP	4.749.000	USD	6.219.770	23/01/2026	Bank of America	158.707	0,01
GBP	13.070.539	USD	17.405.787	23/01/2026	J.P. Morgan	149.515	0,01
GBP	409.000	USD	549.031	03/02/2026	BNY Mellon	296	–
GBP	16.476.347	USD	21.749.107	03/02/2026	HSBC	380.242	0,03
GBP	115.691	USD	154.337	03/02/2026	J.P. Morgan	1.048	–
IDR	384.817.977.745	USD	22.908.150	09/01/2026	Standard Chartered	153.607	0,01
INR	1.621.313.602	USD	17.891.344	09/01/2026	Morgan Stanley	140.478	0,01
INR	1.387.193.500	USD	15.383.656	09/01/2026	Standard Chartered	44.344	–
INR	1.145.750.000	USD	12.716.426	27/01/2026	Citibank	1.889	–
KRW	1.603.605.000	USD	1.085.203	30/01/2026	J.P. Morgan	27.452	–
KZT	1.699.553.000	USD	3.231.089	06/03/2026	Citibank	61.501	0,01
MXN	59.783.000	USD	3.302.974	16/01/2026	Bank of America	18.776	–
MYR	1.717.200	USD	421.347	30/01/2026	J.P. Morgan	2.539	–
NGN	4.238.500.000	USD	2.710.038	07/01/2026	J.P. Morgan	219.842	0,02

Diversified Income Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Kaufwährung	Kaufsumme	Verkaufswährung	Verkaufssumme	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
NGN	3.141.608.000	USD	2.011.273	10/04/2026	Citibank	113.318	0,01
NZD	846.698	USD	481.182	23/01/2026	Goldman Sachs	6.858	–
NZD	1.015.000	USD	582.209	23/01/2026	J.P. Morgan	2.841	–
NZD	891.000	USD	511.416	23/01/2026	Standard Chartered	2.159	–
SGD	2.403.440	USD	1.864.883	03/02/2026	J.P. Morgan	7.353	–
SGD	59.068.975	USD	45.518.205	03/02/2026	NatWest Markets plc	495.485	0,04
TRY	214.658.595	USD	4.752.291	15/01/2026	Barclays	205.651	0,02
TRY	40.829.000	USD	916.059	15/01/2026	J.P. Morgan	26.963	–
UAH	71.650.000	USD	1.652.064	09/02/2026	Citibank	32.704	–
UAH	47.920.000	USD	1.073.477	07/05/2026	Citibank	22.354	–
USD	11.017	AUD	16.454	03/02/2026	J.P. Morgan	34	–
USD	10.104.494	BRL	55.166.493	03/03/2026	BNY Mellon	166.636	0,01
USD	6.777.858	BRL	37.468.000	03/03/2026	Goldman Sachs	28.260	–
USD	20.127.806	BRL	109.509.606	03/03/2026	Societe Generale	400.416	0,04
USD	290.469	CHF	228.244	03/02/2026	J.P. Morgan	1.769	–
USD	2.498.882	COP	9.499.748.086	06/03/2026	Barclays	37.083	–
USD	11.352.826	COP	43.164.043.377	06/03/2026	RBC	167.142	0,01
USD	5.639.962	COP	21.682.976.567	06/03/2026	UBS	20.958	–
USD	2.719.754	COP	10.259.727.933	06/03/2026	Wells Fargo	61.012	0,01
USD	452.514	EUR	384.020	02/01/2026	J.P. Morgan	2.117	–
USD	349.273	EUR	296.765	05/01/2026	J.P. Morgan	1.212	–
USD	82.515	EUR	70.000	30/01/2026	J.P. Morgan	315	–
USD	23.859	EUR	20.253	03/02/2026	J.P. Morgan	71	–
USD	681.932	EUR	579.000	20/02/2026	J.P. Morgan	1.384	–
USD	99.096	GBP	73.406	02/01/2026	J.P. Morgan	501	–
USD	6.664	GBP	4.944	05/01/2026	J.P. Morgan	23	–
USD	3.173	GBP	2.351	03/02/2026	J.P. Morgan	14	–
USD	6.349.452	IDR	105.870.760.000	09/01/2026	Citibank	4.723	–
USD	648.718	IDR	10.807.643.000	09/01/2026	J.P. Morgan	1.027	–
USD	8.106.315	INR	723.686.752	09/01/2026	Citibank	57.662	–
USD	3.937.876	INR	351.548.003	09/01/2026	HSBC	28.052	–
USD	5.530.979	INR	491.731.665	09/01/2026	Nomura	62.069	0,01
USD	336.571	INR	30.183.000	09/01/2026	RBC	884	–
USD	16.504.351	INR	1.473.260.910	09/01/2026	Wells Fargo	119.132	0,01
USD	64	JPY	10.000	05/01/2026	J.P. Morgan	–	–
USD	902.782	JPY	139.939.548	23/01/2026	J.P. Morgan	9.658	–
USD	1.109.205	JPY	165.115.757	23/01/2026	Morgan Stanley	55.401	0,01
USD	491.941	JPY	76.380.000	23/01/2026	Standard Chartered	4.468	–
USD	588.531	JPY	87.354.820	23/01/2026	UBS	31.013	–
USD	94.401	JPY	14.707.000	30/01/2026	J.P. Morgan	477	–
USD	390.828	JPY	60.639.508	03/02/2026	J.P. Morgan	3.425	–
USD	2.936.878	LKR	901.925.785	06/02/2026	HSBC	33.795	–
USD	22.537.162	NZD	39.021.085	23/01/2026	BNP Paribas	45.278	–
USD	724.316	SGD	930.644	02/01/2026	J.P. Morgan	811	–
USD	23.051	SGD	29.612	05/01/2026	J.P. Morgan	30	–
USD	285.428	SGD	365.431	03/02/2026	J.P. Morgan	764	–
ZAR	55.994.000	USD	3.312.666	16/01/2026	Barclays	60.593	0,01
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**7.476.130**	**0,60**
AUD	16.481	USD	11.033	02/01/2026	J.P. Morgan	(34)	–
AUD	1.709.491	USD	1.144.786	23/01/2026	J.P. Morgan	(3.733)	–
AUD	2.701.840	USD	1.810.648	30/01/2026	Citibank	(7.160)	–
BRL	18.135.000	USD	3.292.185	03/03/2026	Goldman Sachs	(25.291)	–
BRL	82.269.753	USD	15.088.723	03/03/2026	UBS	(268.403)	(0,02)
CAD	3.932.600	USD	2.877.410	30/01/2026	State Street	(4.071)	–
CHF	177.228	USD	224.894	05/01/2026	J.P. Morgan	(1.445)	–
CHF	461.200	USD	586.966	30/01/2026	BNP Paribas	(3.866)	–
CHF	314.568	USD	399.067	03/02/2026	J.P. Morgan	(1.178)	–
COP	10.196.763.000	USD	2.675.613	06/03/2026	HSBC	(33.188)	–
COP	11.864.690.000	USD	3.087.351	06/03/2026	UBS	(12.693)	–
EUR	615.401	USD	723.958	05/01/2026	J.P. Morgan	(2.184)	–
EUR	253.000	USD	297.954	30/01/2026	J.P. Morgan	(860)	–
EUR	20.591.440	USD	24.289.518	30/01/2026	State Street	(109.320)	(0,01)
EUR	386.419	USD	455.817	03/02/2026	J.P. Morgan	(1.961)	–
EUR	3.552.992	USD	4.180.891	20/02/2026	Barclays	(4.757)	–
EUR	2.014.618	USD	2.369.927	20/02/2026	Standard Chartered	(1.975)	–
GBP	2.094	USD	2.827	02/01/2026	J.P. Morgan	(14)	–
GBP	3.087.780	USD	4.166.063	30/01/2026	Citibank	(18.847)	–
GBP	49.000	USD	66.068	30/01/2026	J.P. Morgan	(256)	–
GBP	100.363	USD	135.401	03/02/2026	J.P. Morgan	(602)	–
HKD	4.158.325	USD	534.891	02/01/2026	J.P. Morgan	(696)	–
HKD	3.866.641	USD	496.896	05/01/2026	J.P. Morgan	(174)	–
INR	61.903.229	USD	696.332	09/01/2026	Morgan Stanley	(7.861)	–
JPY	8.955.000	USD	57.474	30/01/2026	J.P. Morgan	(285)	–
JPY	1.310.763.880	USD	8.438.494	30/01/2026	State Street	(67.564)	(0,01)
JPY	52.909.179	USD	341.660	03/02/2026	J.P. Morgan	(3.642)	–
JPY	907.368.467	USD	5.831.639	03/02/2026	Wells Fargo	(34.795)	–
LKR	3.700.000	USD	11.951	06/02/2026	HSBC	(41)	–
MXN	57.366.000	USD	3.190.876	16/01/2026	Citibank	(3.422)	–
MXN	6.422.500	USD	357.460	30/01/2026	J.P. Morgan	(1.106)	–
NZD	1.078.000	USD	624.679	23/01/2026	Standard Chartered	(3.317)	–
PLN	2.438.830	USD	679.122	30/01/2026	J.P. Morgan	(2.028)	–
PLN	2.222.000	USD	619.697	13/02/2026	J.P. Morgan	(2.852)	–
SEK	4.599.350	USD	500.899	30/01/2026	J.P. Morgan	(1.572)	–
SGD	230	USD	179	02/01/2026	J.P. Morgan	–	–
SGD	136	USD	106	05/01/2026	J.P. Morgan	–	–
SGD	822.100	USD	640.850	30/01/2026	J.P. Morgan	(624)	–
SGD	1.127.928	USD	879.699	03/02/2026	J.P. Morgan	(1.063)	–
THB	12.958.300	USD	415.663	30/01/2026	J.P. Morgan	(3.700)	–
USD	27.411.751	AUD	42.210.974	23/01/2026	HSBC	(763.288)	(0,06)
USD	6.950.127	AUD	10.652.648	23/01/2026	J.P. Morgan	(160.318)	(0,01)
USD	23.288.580	AUD	35.709.041	23/01/2026	Morgan Stanley	(546.541)	(0,05)
USD	1.466.841	AUD	2.217.305	03/02/2026	J.P. Morgan	(13.248)	–
USD	263.058	CAD	366.279	26/01/2026	J.P. Morgan	(4.513)	–
USD	67.507	CNH	472.000	30/01/2026	J.P. Morgan	(196)	–
USD	458.673	CNH	3.220.596	03/02/2026	J.P. Morgan	(3.406)	–
USD	26.991.443	CNH	189.614.889	13/03/2026	J.P. Morgan	(271.900)	(0,02)
USD	14.028	CNY	98.200	05/01/2026	J.P. Morgan	(24)	–
USD	2.531.535	COP	9.818.559.632	06/03/2026	RBC	(12.881)	–
USD	5.731.714	COP	22.244.783.000	06/03/2026	Societe Generale	(32.878)	–
USD	2.874.744	COP	11.127.700.916	06/03/2026	UBS	(8.928)	–
USD	675.070	EGP	38.830.000	05/03/2026	Citibank	(122.746)	(0,01)
USD	1.111.421	EGP	64.518.000	16/03/2026	Citibank	(209.746)	(0,02)
USD	295.795	EUR	253.959	05/01/2026	J.P. Morgan	(2.062)	–
USD	6.832.891	EUR	5.898.114	20/02/2026	Bank of America	(99.665)	(0,01)
USD	8.611.732	EUR	7.370.610	20/02/2026	Citibank	(51.574)	–
USD	1.761.545	EUR	1.500.000	20/02/2026	Deutsche Bank	(1.533)	–
USD	7.209.786	EUR	6.237.481	20/02/2026	Goldman Sachs	(121.657)	(0,01)
USD	479.798	EUR	412.000	20/02/2026	HSBC	(4.461)	–
USD	5.300.341	EUR	4.536.851	20/02/2026	J.P. Morgan	(32.206)	–
USD	20.798.331	EUR	17.838.521	20/02/2026	Morgan Stanley	(168.804)	(0,01)
USD	184.013.966	EUR	157.848.956	20/02/2026	Toronto-Dominion Bank	(1.519.361)	(0,12)
USD	5.860.778	EUR	5.056.300	20/02/2026	UBS	(82.323)	(0,01)
USD	40.389.403	GBP	30.740.534	23/01/2026	BNP Paribas	(898.822)	(0,07)
USD	2.351.152	GBP	1.785.891	23/01/2026	HSBC	(47.513)	–
USD	501.600	GBP	383.000	23/01/2026	J.P. Morgan	(12.815)	–
USD	1.326.524	GBP	1.013.839	23/01/2026	Morgan Stanley	(35.183)	–
USD	63.624	GBP	48.035	03/02/2026	J.P. Morgan	(890)	–

Diversified Income Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
USD	10.396.978	IDR	174.627.635.745	09/01/2026	Goldman Sachs	(68.282)	(0,01)
USD	5.557.743	IDR	93.511.939.000	09/01/2026	J.P. Morgan	(46.333)	(0,01)
USD	22.824.587	IDR	384.817.977.745	10/04/2026	Standard Chartered	(155.973)	(0,01)
USD	390.763	JPY	61.278.209	03/02/2026	J.P. Morgan	(721)	–
USD	6.300.493	MXN	117.141.000	16/01/2026	Morgan Stanley	(208.267)	(0,02)
USD	7.008.471	MYR	28.933.981	09/03/2026	BNP Paribas	(146.057)	(0,02)
USD	8.782.073	MYR	36.417.950	09/03/2026	Standard Chartered	(223.021)	(0,02)
USD	746.947	NGN	1.152.539.000	07/01/2026	Citibank	(49.750)	(0,01)
USD	15.931.515	NZD	28.286.988	23/01/2026	BNP Paribas	(373.200)	(0,03)
USD	4.632.981	NZD	8.175.776	23/01/2026	J.P. Morgan	(79.564)	(0,01)
USD	30.144.005	NZD	53.006.972	23/01/2026	UBS	(409.391)	(0,03)
USD	1.031.866	SGD	1.330.040	03/02/2026	J.P. Morgan	(4.211)	–
USD	2.292.531	TRY	101.397.000	15/01/2026	HSBC	(49.422)	(0,01)
USD	3.168.493	ZAR	55.379.507	16/01/2026	Citibank	(167.748)	(0,01)
USD	3.090.555	ZAR	54.025.493	16/01/2026	Goldman Sachs	(164.116)	(0,01)
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(8.012.118)**	**(0,64)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(535.988)**	**(0,04)**

Zinsswap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapier-beschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
13.300.000.000	CLP	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt CLICP 1 Tag, Festzins erhalten 5,184%	30/10/2035	45.065	–
400.000.000	JPY	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 1,414%, variabler Zins erhalten TONAR 1 Tag	26/08/2035	90.208	0,01
420.000.000	JPY	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 1,351%, variabler Zins erhalten TONAR 1 Tag	18/08/2035	109.196	0,01
735.500.000	JPY	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 1,432%, variabler Zins erhalten TONAR 1 Tag	19/09/2035	164.161	0,01
791.089.000	JPY	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 1,408%, variabler Zins erhalten TONAR 1 Tag	25/08/2035	181.413	0,01
1.161.000.000	JPY	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 1,506%, variabler Zins erhalten TONAR 1 Tag	04/11/2035	227.326	0,02
2.710.000.000	JPY	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 1,335%, variabler Zins erhalten TONAR 1 Tag	23/07/2035	705.427	0,06
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva					**1.522.796**	**0,12**
12.957.000	PLN	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 4,23%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	10/06/2030	(153.572)	(0,01)
9.841.000	PLN	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 4,32%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	12/06/2030	(127.861)	(0,01)
9.842.000	PLN	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 4,315%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	12/06/2030	(127.247)	(0,01)
30.000.000	PLN	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 4,113%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	25/09/2030	(119.708)	(0,01)
36.700.000	BRL	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt CDI 1 Tag, Festzins erhalten 12,78%	02/01/2035	(109.540)	(0,01)
25.000.000	PLN	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 4,163%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	18/07/2030	(106.506)	(0,01)
22.000.000	PLN	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 4,049%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	13/11/2030	(79.490)	(0,01)
18.886.000	PLN	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 4,089%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	25/08/2030	(66.465)	(0,01)
15.850.000	PLN	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 4,024%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	18/08/2030	(42.007)	–
3.280.000	PLN	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 4,29%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	11/06/2030	(41.373)	–
3.280.000	PLN	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 4,255%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	11/06/2030	(39.910)	–
7.596.000	PLN	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 4,14%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	18/07/2030	(30.142)	–
2.736.000	PLN	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 4,208%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	21/07/2030	(13.242)	–
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva					**(1.057.063)**	**(0,08)**
Nettomarktwert von Zinsswap-Kontrakten – Aktiva					**465.733**	**0,04**

Option-Purchased-Kontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
12.656.000	Foreign Exchange KRW/USD, Put, 1.438,000, 12/02/2026	USD	HSBC	137.961	0,01
Gesamtmarktwert von Option-Purchased-Kontrakten – Aktiva				**137.961**	**0,01**

Barmittel	**29.700.543**	**2,38**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**12.780.717**	**1,02**
Gesamtnettovermögen	**1.249.990.135**	**100,00**

Diversified Income Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	35,82
Neuseeland	5,77
Australien	4,68
Brasilien	2,75
China	2,69
Kolumbien	2,30
Vereinigtes Königreich	2,19
Niederlande	2,06
Mexiko	2,06
Indonesien	1,82
Frankreich	1,79
Malaysia	1,77
Saudi-Arabien	1,69
Vereinigte Arabische Emirate	1,67
Italien	1,57
Deutschland	1,53
Ägypten	1,38
Dänemark	1,37
Usbekistan	1,35
Rumänien	1,18
Südkorea	0,95
Kasachstan	0,94
Oman	0,94
Chile	0,93
Indien	0,84
Norwegen	0,72
Marokko	0,70
Türkei	0,69
Spanien	0,69
Luxemburg	0,69
Schweiz	0,68
Kuwait	0,58
Montenegro	0,55
Elfenbeinküste	0,53
Ungarn	0,53
Costa Rica	0,48
Guatemala	0,46
Sri Lanka	0,46
Kanada	0,45
Bulgarien	0,43
Nigeria	0,38
Philippinen	0,36
Griechenland	0,33
Überstaatlich	0,32
Ukraine	0,32
Bermuda	0,32
Albanien	0,31
Peru	0,30
Kirgisistan	0,29
Slowenien	0,29
Madagaskar	0,29
Japan	0,26
Belgien	0,25
Benin	0,24
Polen	0,23
Island	0,19
Tansania	0,18
Suriname	0,16
Sambia	0,16
Thailand	0,13
Serbien	0,11
Irland	0,11
Estland	0,08
El Salvador	0,08
Tschechische Republik	0,08
Südafrika	0,06
Hongkong	0,04
Schweden	0,04
Mazedonien	0,01
Summe Anlagen	**96,60**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	3,40
Summe	**100,00**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.
§ Wertpapier verzeichnet aktuell einen Zahlungsausfall.
** Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates der Gesellschaft zum beizulegenden Zeitwert bewertet.*

Dynamic Credit Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine Gesamtrendite durch eine Kombination aus Erträgen und Kapitalzuwachs an.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Anleihen jeglicher Art von Emittenten weltweit, einschliesslich Schwellenländern. Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und/oder soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.
Der Fonds investiert hauptsächlich in Schuldtitel, die von Regierungen, staatlichen Stellen, Unternehmen und Banken begeben werden, und/oder in Derivate solcher Schuldtitel. Diese Schuldtitel können ein beliebiges Rating aufweisen (einschliesslich Investment Grade, Nicht-Investment Grade oder High Yield und/oder Wertpapiere ohne Rating). Unter den meisten Marktbedingungen wird die durchschnittliche Kreditqualität des Portfolios unterhalb von Investment Grade liegen (d. h. ein Kreditrating unter BBB gemäss Standard & Poor's oder ein gleichwertiges Rating). Gelegentlich kann die durchschnittliche Kreditqualität des Portfolios zu defensiven Zwecken im Investment-Grade-Bereich von BBB bis AAA liegen. Der Anlageverwalter stellt mithilfe seines eigenen internen Bewertungssystems sicher, dass Schuldtitel ohne Rating, in denen der Fonds anlegt, die gleiche durchschnittliche Qualität aufweisen wie gleichartige Wertpapiere mit Rating. Das Wertpapierportfolio kann fest- und variabel verzinsliche Anleihen, inflationsgeschützte Anleihen, Optionsscheine und weitere übertragbare Schuldtitel jeder Art umfassen. Das Portfolio kann zudem forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS) und hypothekenbesicherte Wertpapiere (MBS) bis zu einer Höhe von 20% des Nettovermögens (einschliesslich für Verbriefungszwecke gemäss der Verbriefungsverordnung), Wandelanleihen (einschliesslich Pflichtwandelanleihen) bis zu einer Höhe von 10% des Nettovermögens sowie notleidende und/oder nicht mehr bediente Anleihen bis zu einer Höhe von 10% des Nettovermögens enthalten.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen" des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Datum des aktuellen Prospekts gilt dies bis zu einer Höhe von 10% auch für Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (einschliesslich Optionsscheine, Real Estate Investment Trusts (REITs) und American Depository Receipts (ADR)).
Der Fonds kann zur Absicherung, zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken Derivate einsetzen. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Währungen, Schuldtiteln, Kreditindizes und Aktien aufzubauen. Der Fonds wird Total Return Swaps (TRS) einsetzen, wobei davon ausgegangen wird, dass dieser Einsatz nur vorübergehend erfolgt und von den Marktbedingungen abhängt, oder wenn TRS aufgrund der vorherrschenden Marktbedingungen die effizienteste oder einzige Möglichkeit darstellen, Ansichten zum Ausdruck zu bringen. Die Auswirkungen dürften vernachlässigbar sein. Bei der Durchführung eines Basisgeschäfts können TRS verwendet werden. Ein Basisgeschäft ist die Differenz zwischen dem Spread, den ein Anleger erhält, wenn er eine physische Unternehmensanleihe besitzt, und den Credit Default Swaps (CDS) desselben Unternehmens. Der Fonds kann über eine Baranleihe ein Short-Engagement und über einen CDS-Kontrakt desselben Unternehmens ein Long-Engagement (Verkaufsschutz) eingehen. Diese Art von Handel wird getätigt, wenn der Wertunterschied zwischen einer Baranleihe und dem CDS-Kontrakt desselben Kreditinstituts gering ist. In einem solchen Umfeld ist mit einer höheren Nutzung von TRS zu rechnen. Weitere Informationen zum erwarteten und zum maximalen Einsatz von Total Return Swaps durch den Fonds können Anleger dem Abschnitt „Total Return Swaps" des aktuellen Prospekts entnehmen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds" des aktuellen Prospekts.

Dynamic Credit Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
ARGENTINIEN				
Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041	USD	420.000	291.900	1,05
			291.900	**1,05**
ÖSTERREICH				
Benteler International AG, Reg. S 7,25% 15/06/2031	EUR	200.000	252.498	0,91
			252.498	**0,91**
BRASILIEN				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	1.610	273.373	0,98
FS Luxembourg SARL, 144A 8,875% 12/02/2031	USD	200.000	209.180	0,75
			482.553	**1,73**
KOLUMBIEN				
Colombia Titulos de Tesoreria 11% 22/08/2029	COP	628.200.000	157.192	0,56
Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	USD	273.000	291.570	1,05
			448.762	**1,61**
DEUTSCHLAND				
Alstria Office AG, REIT, Reg. S 5,5% 20/03/2031	EUR	500.000	601.420	2,16
			601.420	**2,16**
KIRGISISTAN				
Kyrgyz Government Bond, 144A 7,75% 03/06/2030	USD	390.000	403.317	1,45
			403.317	**1,45**
PAKISTAN				
Veon Midco BV, 144A 9% 15/07/2029	USD	220.000	229.785	0,82
			229.785	**0,82**
SÜDAFRIKA				
Liquid Telecommunications Financing plc, Reg. S 5,5% 04/09/2026	USD	200.000	182.742	0,66
			182.742	**0,66**
SRI LANKA				
Sri Lanka Government Bond, 144A 4% 15/04/2028	USD	113.798	109.243	0,39
Sri Lanka Government Bond, STEP, 144A 3,6% 15/06/2035	USD	146.118	111.623	0,40
			220.866	**0,79**
SURINAME				
Suriname Government Bond, 144A 8,5% 06/11/2035	USD	200.000	216.432	0,78
Suriname Government Bond, FRN, 144A 9% 31/12/2050	USD	98.000	118.090	0,42
			334.522	**1,20**
TÜRKEI				
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi A/S, 144A 8,25% 15/11/2028	USD	255.000	265.895	0,95
Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	11.575.000	270.221	0,97
			536.116	**1,92**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Arqiva Broadcast Finance plc, Reg. S 8,625% 01/07/2030	GBP	100.000	138.937	0,50
Jerrold Finco plc, 144A 7,5% 15/06/2031	GBP	160.000	219.880	0,79
			358.817	**1,29**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Celanese US Holdings LLC, STEP 7,2% 15/11/2033	USD	260.000	275.181	0,99
US Treasury Bill 0% 29/01/2026	USD	2.150.000	2.144.297	7,69
			2.419.478	**8,68**
USBEKISTAN				
Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 17,5% 09/10/2028	UZS	2.500.000.000	208.671	0,75
			208.671	**0,75**
Summe Anleihen			**6.971.447**	**25,02**
Convertible Bonds (Wandelanleihen)				
CHINA				
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 31/12/2025	USD	17.633	353	–
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 31/12/2026	USD	23.509	294	–
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 31/12/2027	USD	29.388	220	–
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 31/12/2028	USD	47.019	294	–
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 31/12/2029	USD	47.019	294	–
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 31/12/2030	USD	58.775	219	–
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 31/12/2031	USD	58.775	220	–
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 31/12/2032	USD	110.882	1.109	0,01
			3.003	**0,01**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Ares Management Corp. 6,75% 01/10/2027	USD	2.732	137.966	0,49
			137.966	**0,49**
Summe Convertible Bonds (Wandelanleihen)			**140.969**	**0,50**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**7.112.416**	**25,52**
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
ARGENTINIEN				
Telecom Argentina SA, 144A 9,25% 28/05/2033	USD	190.000	198.809	0,71
			198.809	**0,71**
BRASILIEN				
Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA, Reg. S, FRN 5,375% 28/01/2031	USD	305.000	303.940	1,09
CSN Inova Ventures, 144A 6,75% 28/01/2028	USD	665.000	617.066	2,21
Raizen Fuels Finance SA, 144A 5,7% 17/01/2035	USD	200.000	153.251	0,55
Raizen Fuels Finance SA, 144A 6,7% 25/02/2037	USD	220.000	178.338	0,64
Raizen Fuels Finance SA, 144A 6,95% 05/03/2054	USD	200.000	152.650	0,55
Samarco Mineracao SA, Reg. S 9,5% 30/06/2031	USD	355.472	360.320	1,29
			1.765.565	**6,33**
KANADA				
Cologix Canadian Issuer LP, Series 2022-1CAN 'A2', 144A 4,94% 25/01/2052	CAD	175.000	126.847	0,46
Dye & Durham Ltd., 144A 8,625% 15/04/2029	USD	145.000	136.893	0,49
			263.740	**0,95**

Dynamic Credit Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
FRANKREICH				
Altice France SA, Reg. S 6,875% 15/07/2032	USD	225.910	216.765	0,78
			216.765	**0,78**
DEUTSCHLAND				
ZF North America Capital, Inc., 144A 6,75% 23/04/2030	USD	270.000	266.990	0,96
			266.990	**0,96**
GHANA				
Kosmos Energy Ltd., 144A 8,75% 01/10/2031	USD	270.000	153.768	0,55
			153.768	**0,55**
JERSEY				
Africell Holding Ltd., 144A 10,5% 23/10/2029	USD	250.000	248.418	0,89
			248.418	**0,89**
LUXEMBURG				
Breakwater Energy Holdings SARL, 144A 9,25% 15/11/2030	USD	265.000	277.741	1,00
			277.741	**1,00**
MEXIKO				
Metalsa Sapi De Cv, Reg. S 3,75% 04/05/2031	USD	450.000	391.919	1,41
			391.919	**1,41**
PARAGUAY				
Telefonica Celular del Paraguay SA, 144A 12% 30/12/2032	PYG	978.000.000	150.073	0,54
			150.073	**0,54**
PERU				
Boroo Investments Pte. Ltd., 144A 9,5% 07/08/2032	USD	270.000	267.975	0,96
			267.975	**0,96**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Trident Energy Finance plc, Reg. S 12,5% 30/11/2029	USD	200.000	203.595	0,73
			203.595	**0,73**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	400.000	416.795	1,50
Advance Auto Parts, Inc., 144A 7,375% 01/08/2033	USD	340.000	341.591	1,23
Asurion LLC, 144A 8% 31/12/2032	USD	700.000	728.235	2,61
BBCMS Trust, FRN 'D', 144A 4,957% 10/08/2035	USD	100.000	95.223	0,34
Beignet Investor LLC, 144A 6,581% 30/05/2049	USD	765.000	811.553	2,91
CMG Media Corp., 144A 8,875% 18/06/2029	USD	525.000	450.056	1,61
Commonwealth of Puerto Rico, FRN 0% 01/11/2043	USD	810.655	519.832	1,87
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USD	220.000	208.933	0,75
CSC Holdings LLC, 144A 7,5% 01/04/2028	USD	200.000	116.656	0,42
CSC Holdings LLC, 144A 11,25% 15/05/2028	USD	480.000	381.781	1,37
Diamondback Energy, Inc. 4,25% 15/03/2052	USD	168.000	132.289	0,47
Diamondback Energy, Inc. 5,75% 18/04/2054	USD	509.000	484.893	1,74
Directv Financing LLC, 144A 10% 15/02/2031	USD	555.000	569.341	2,04
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	222.000	231.157	0,83
EW Scripps Co. (The), 144A 9,875% 15/08/2030	USD	135.000	135.299	0,49
FHLMC, IO 'C27' 2% 25/04/2052	USD	264.858	36.150	0,13
FHLMC REMICS, IO 'CI' 2,5% 25/04/2051	USD	315.330	49.060	0,18
FHLMC REMICS, IO 'IG' 2% 25/10/2050	USD	216.054	26.295	0,09
FHLMC REMICS, IO 'MI' 2% 25/10/2050	USD	330.620	45.355	0,16
FHLMC REMICS, IO 'MI' 2,5% 25/03/2051	USD	230.572	36.855	0,13
FHLMC STRIPS, IO 'C1' 1,5% 25/01/2051	USD	265.450	27.775	0,10
FNMA, IO 'C5' 5% 25/08/2054	USD	460.120	99.714	0,36
FNMA, IO 'C7' 2% 25/08/2052	USD	471.473	59.755	0,21
FNMA REMICS, IO 2,5% 25/12/2050	USD	353.855	55.667	0,20
FNMA REMICS, IO 'AI' 2,5% 25/05/2047	USD	387.941	51.590	0,19
FNMA REMICS, IO 'EI' 2,5% 25/04/2051	USD	777.176	121.317	0,44
FNMA REMICS, IO 'JI' 2,5% 25/10/2050	USD	406.121	37.141	0,13
Getty Images, Inc., 144A 11,25% 21/02/2030	USD	285.000	267.878	0,96
GNMA, IO 'AI' 2% 20/11/2050	USD	160.124	20.003	0,07
GNMA, IO 'EI' 2,5% 20/11/2051	USD	338.793	48.610	0,17
GNMA, IO 'IM' 3% 20/08/2051	USD	275.973	44.733	0,16
GNMA, IO 'IP' 3% 20/08/2050	USD	275.179	48.087	0,17
Gray Media, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031	USD	325.000	244.463	0,88
Gray Media, Inc., 144A 9,625% 15/07/2032	USD	95.000	98.895	0,35
GS Mortgage Securities Trust 'E', 144A 3% 10/08/2050	USD	135.000	103.637	0,37
Hardee's Funding LLC 'A2', 144A 3,981% 20/12/2050	USD	71.250	69.058	0,25
Hilcorp Energy I LP, 144A 7,25% 15/02/2035	USD	364.000	346.012	1,24
Jack in the Box Funding LLC 'A2I', 144A 3,445% 26/02/2052	USD	74.000	71.696	0,26
Jane Street Group, 144A 6,75% 01/05/2033	USD	241.000	251.718	0,90
JPMorgan Chase & Co., FRN 5,04% 23/01/2028	USD	670.000	677.199	2,43
LSTAR Commercial Mortgage Trust, FRN 'C', 144A 4,683% 10/03/2049	USD	146.000	143.939	0,52
LSTAR Commercial Mortgage Trust, FRN 'D', 144A 4,683% 10/03/2050	USD	230.000	192.654	0,69
McAfee Corp., 144A 7,375% 15/02/2030	USD	155.000	135.979	0,49
Molina Healthcare, Inc., 144A 6,5% 15/02/2031	USD	370.000	380.016	1,36
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,29% 15/04/2029	USD	275.000	275.628	0,99
Neptune Bidco US, Inc., 144A 10,375% 15/05/2031	USD	380.000	389.445	1,40
Organon & Co., 144A 7,875% 15/05/2034	USD	260.000	209.080	0,75
Owens & Minor, Inc., 144A 4,5% 31/03/2029	USD	134.000	91.173	0,33
PetSmart LLC, 144A 7,5% 15/09/2032	USD	450.000	457.742	1,64
Port of Beaumont Navigation District, 144A 10% 01/07/2026	USD	335.000	336.315	1,21
Rivian Holdings LLC, 144A 10% 15/01/2031	USD	180.000	177.111	0,64
Scripps Escrow II, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029	USD	230.000	211.839	0,76
Sonic Capital LLC 'A2I', 144A 2,19% 20/08/2051	USD	43.088	40.352	0,14
Stonepeak Infrastructure Partners, 144A 3,821% 28/02/2033	USD	78.638	77.098	0,28
Venture Global LNG, Inc., 144A 7% 15/01/2030	USD	350.000	336.252	1,21

Dynamic Credit Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Venture Global LNG, Inc., FRN, 144A 9% Perpetual	USD	85.000	67.171	0,24
Wolfspeed, Inc., 144A 13,875% 23/06/2030	USD	103.471	112.783	0,40
WULF Compute LLC, 144A 7,75% 15/10/2030	USD	172.000	177.283	0,64
			12.374.157	**44,40**
Summe Anleihen			**16.779.515**	**60,21**
Convertible Bonds (Wandelanleihen)				
SÜDKOREA				
L&F Co. Ltd., Reg. S 2,5% 26/04/2030	USD	200.000	159.100	0,57
			159.100	**0,57**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Immunocore Holdings plc 2,5% 01/02/2030	USD	17.000	15.310	0,06
			15.310	**0,06**
Summe Convertible Bonds (Wandelanleihen)			**174.410**	**0,63**
Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**16.953.925**	**60,84**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
LUXEMBURG				
Altice France Luxco 3*	EUR	2.738	49.213	0,18
			49.213	**0,18**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Altera Infrastructure LP*	USD	1.031	27.321	0,10
			27.321	**0,10**
Summe Aktien			**76.534**	**0,28**
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**76.534**	**0,28**
Summe Anlagen			**24.142.875**	**86,64**

Credit Default Swap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Referenzgröße	Kaufen/ Ver-kaufen	Zinssatz (Gezahlt)/ Erhalten	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
1.357.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.EM. HY.44-V1	Kaufen	(1,00)%	20/12/2030	56.955	0,21
1.644.000	USD	Morgan Stanley	CDX. NA.HY.44-V1	Ver-kaufen	5,00%	20/06/2030	134.548	0,48
1.400.000	USD	BNP Paribas	CDX. NA.HY.45-V1	Ver-kaufen	5,00%	20/12/2030	280.790	1,01
1.327.000	USD	Morgan Stanley	CDX. NA.IG.45-V1	Ver-kaufen	1,00%	20/12/2030	30.494	0,11
100.000	USD	Morgan Stanley	Avis Budget Group, Inc. 4,75% 01/04/2028	Ver-kaufen	5,00%	20/06/2027	5.489	0,02
123.000	USD	Morgan Stanley	Avis Budget Group, Inc. 4,75% 01/04/2028	Ver-kaufen	5,00%	20/12/2026	5.109	0,02
28.000	USD	J.P. Morgan	Carvana Co. 5,5% 15/04/2027	Ver-kaufen	5,00%	20/12/2030	3.359	0,01
418.000	USD	Barclays	Cote d'Ivoire Government Bond 6,125% 15/06/2033	Ver-kaufen	1,00%	20/06/2027	1.125	–
261.000	USD	Morgan Stanley	Sealed Air Corp. 6,875% 15/07/2033	Kaufen	(1,00)%	20/12/2029	9.443	0,03
Summe Credit Default Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva							**527.312**	**1,89**
1.645.000	USD	Morgan Stanley	CDX. NA.EM.44-V1	Ver-kaufen	1,00%	20/12/2030	(17.463)	(0,06)
2.524.000	USD	Morgan Stanley	CDX. NA.HY.40-V3	Kaufen	(5,00)%	20/06/2028	(172.724)	(0,62)
2.748.000	USD	Morgan Stanley	CDX. NA.HY.45-V1	Kaufen	(5,00)%	20/12/2030	(216.177)	(0,78)
2.365.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX. EUROPE. ROSSOVER. 44-V1	Kaufen	(5,00)%	20/12/2030	(310.768)	(1,12)
2.350.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX. EUROPE.SUB. FINANCIALS. 44-V1	Kaufen	(1,00)%	20/12/2030	(9.379)	(0,03)
248.000	USD	Morgan Stanley	Ally Financial, Inc. 5,543% 17/01/2031	Kaufen	(5,00)%	20/12/2030	(41.111)	(0,15)
542.000	USD	Morgan Stanley	Bristol-Myers Squibb Co. 6,8% 15/11/2026	Kaufen	(1,00)%	20/12/2030	(16.846)	(0,06)
274.000	USD	Morgan Stanley	Capital One Financial Corp. 3,75% 09/03/2027	Kaufen	(1,00)%	20/12/2030	(4.270)	(0,02)
113.000	USD	Morgan Stanley	Delta Air Lines, Inc. 7,375% 15/01/2026	Kaufen	(5,00)%	20/12/2028	(14.124)	(0,05)
265.000	USD	Morgan Stanley	Delta Air Lines, Inc. 7,375% 15/01/2026	Kaufen	(5,00)%	20/06/2027	(17.879)	(0,06)
521.000	USD	Morgan Stanley	Lamb Weston Holdings, Inc. 4,875% 15/05/2028	Kaufen	(1,00)%	20/12/2029	(524)	–
1.082.000	USD	Morgan Stanley	Oracle Corp. 3,25% 15/11/2027	Ver-kaufen	1,00%	20/12/2030	(20.243)	(0,07)
541.000	USD	Morgan Stanley	Pfizer, Inc. 2,625% 01/04/2030	Kaufen	(1,00)%	20/12/2030	(16.562)	(0,06)
Summe Credit Default Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva							**(858.070)**	**(3,08)**
Nettomarktwert von Credit Default Swap-Kontrakten – Passiva							**(330.758)**	**(1,19)**

Financial-Futures-Kontrakte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamt-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
3 Month SOFR, 15/09/2026	110	USD	26.588.375	8.250	0,03
Euro-Bund, 06/03/2026	(17)	EUR	(2.543.548)	7.612	0,03
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				**15.862**	**0,06**
Euro-BTP, 06/03/2026	(6)	EUR	(845.718)	(3.800)	(0,02)
US 10 Year Note, 20/03/2026	21	USD	2.363.156	(23.250)	(0,08)
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				**(27.050)**	**(0,10)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				**(11.188)**	**(0,04)**

Dynamic Credit Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Devisentermingeschäfte

Kaufwährung	Kaufsumme	Verkaufswährung	Verkaufssumme	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
AUD	770.000	USD	509.552	23/01/2026	Bank of America	4.409	0,02
AUD	405.000	USD	269.571	23/01/2026	Standard Chartered	759	–
AUD	410.000	USD	272.740	23/01/2026	Wells Fargo	927	–
CAD	760.000	USD	550.118	23/01/2026	RBC	4.993	0,02
CAD	370.000	USD	269.177	23/01/2026	Toronto-Dominion Bank	1.074	–
CAD	375.000	USD	266.935	26/01/2026	Morgan Stanley	7.007	0,03
CAD	1.155.000	USD	829.741	26/01/2026	Societe Generale	13.999	0,05
CHF	210.000	USD	261.428	23/01/2026	BNY Mellon	3.869	0,01
CHF	110.405	USD	139.115	23/01/2026	Deutsche Bank	361	–
CHF	109.595	USD	138.086	23/01/2026	State Street	368	–
CHF	215.000	USD	271.134	23/01/2026	UBS	479	–
CLP	258.760.000	USD	274.235	06/02/2026	RBC	13.237	0,05
EUR	460.000	USD	533.039	20/02/2026	Goldman Sachs	7.638	0,03
EUR	1.660.000	USD	1.945.553	20/02/2026	Societe Generale	5.586	0,02
EUR	190.134	USD	221.300	20/02/2026	State Street	2.180	0,01
EUR	236.853	USD	278.384	20/02/2026	Toronto-Dominion Bank	9	–
EUR	194.866	USD	226.853	20/02/2026	Wells Fargo	2.190	0,01
GBP	630.000	USD	823.308	20/02/2026	BNP Paribas	22.799	0,08
GBP	420.000	USD	561.015	20/02/2026	Goldman Sachs	3.057	0,01
GBP	1.030.000	USD	1.376.729	20/02/2026	Societe Generale	6.590	0,02
JPY	20.000	USD	128	03/02/2026	J.P. Morgan	–	–
MXN	5.090.000	USD	276.270	16/01/2026	Bank of America	6.548	0,02
MXN	5.050.000	USD	271.992	16/01/2026	J.P. Morgan	8.603	0,03
NZD	470.000	USD	266.514	23/01/2026	HSBC	4.396	0,02
USD	513.208	AUD	765.000	23/01/2026	Bank of America	2.585	0,01
USD	272.922	CHF	215.000	23/01/2026	Morgan Stanley	1.308	0,01
USD	543.788	CHF	430.000	23/01/2026	UBS	561	–
USD	275.754	JPY	41.600.000	23/01/2026	Citibank	10.254	0,04
USD	555.586	JPY	85.285.000	23/01/2026	Deutsche Bank	11.278	0,04
USD	275.933	JPY	42.005.000	23/01/2026	Goldman Sachs	7.848	0,03
USD	725.988	JPY	108.070.230	23/01/2026	Morgan Stanley	36.261	0,13
USD	385.200	JPY	57.174.770	23/01/2026	UBS	20.299	0,07
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**211.472**	**0,76**
CHF	430.000	USD	550.614	24/04/2026	UBS	(2.177)	(0,01)
EUR	233.147	USD	274.100	20/02/2026	Toronto-Dominion Bank	(62)	–
EUR	210.000	USD	247.490	20/02/2026	Wells Fargo	(659)	–
JPY	84.730.000	USD	549.876	23/01/2026	Deutsche Bank	(9.111)	(0,03)
JPY	83.120.000	USD	540.895	23/01/2026	Goldman Sachs	(10.405)	(0,04)
JPY	165.245.000	USD	1.108.073	23/01/2026	HSBC	(53.445)	(0,19)
JPY	85.770.000	USD	551.040	23/01/2026	Societe Generale	(3.637)	(0,01)
JPY	8.775.925	USD	56.465	03/02/2026	J.P. Morgan	(399)	–
NZD	475.000	USD	274.674	23/01/2026	Citibank	(882)	–
USD	544.647	CAD	760.000	26/01/2026	BNY Mellon	(10.541)	(0,04)
USD	125.683	CAD	175.000	26/01/2026	J.P. Morgan	(2.156)	(0,01)
USD	550.926	CAD	770.000	26/01/2026	RBC	(11.567)	(0,05)
USD	550.070	EUR	475.000	20/02/2026	BNY Mellon	(8.238)	(0,03)
USD	226.717	EUR	194.548	20/02/2026	Morgan Stanley	(1.951)	(0,01)
USD	529.890	EUR	455.000	20/02/2026	RBC	(4.910)	(0,02)
USD	2.251.810	EUR	1.931.655	20/02/2026	Toronto-Dominion Bank	(18.629)	(0,07)
USD	1.727.759	GBP	1.315.000	20/02/2026	BNP Paribas	(38.323)	(0,14)
USD	831.880	GBP	630.000	20/02/2026	Deutsche Bank	(14.228)	(0,05)
USD	540.297	JPY	84.730.000	23/01/2026	Bank of America	(468)	–
USD	136.547	MXN	2.520.857	16/01/2026	Goldman Sachs	(3.521)	(0,01)
USD	137.070	MXN	2.529.143	16/01/2026	Morgan Stanley	(3.458)	(0,01)
USD	544.384	NZD	945.000	23/01/2026	Goldman Sachs	(317)	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(199.084)**	**(0,72)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**12.388**	**0,04**

Zinsswap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeitsdatum	Marktwert USD	% des Nettovermögens
397.000	USD	Morgan Stanley	Festzins bezahlt 3,988%, variabler Zins erhalten SOFR 1 Tag	25/11/2055	10.507	0,04
379.000	USD	Morgan Stanley	Festzins bezahlt 3,855%, variabler Zins erhalten SOFR 1 Tag	28/10/2055	18.851	0,07
760.000	USD	Morgan Stanley	Festzins bezahlt 3,835%, variabler Zins erhalten SOFR 1 Tag	20/10/2055	40.465	0,14
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva					**69.823**	**0,25**
2.963.000	USD	Morgan Stanley	Variabler Zins bezahlt SOFR 1 Tag, Festzins erhalten 3,209%	20/10/2030	(33.072)	(0,12)
1.479.000	USD	Morgan Stanley	Variabler Zins bezahlt SOFR 1 Tag, Festzins erhalten 3,273%	28/10/2030	(11.879)	(0,04)
1.486.000	USD	Morgan Stanley	Variabler Zins bezahlt SOFR 1 Tag, Festzins erhalten 3,316%	25/11/2030	(8.550)	(0,03)
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva					**(53.501)**	**(0,19)**
Nettomarktwert von Zinsswap-Kontrakten – Aktiva					**16.322**	**0,06**

Dynamic Credit Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Option-Purchased-Kontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
700.000	S&P 500 Index, Call, 7.000,000, 20/03/2026	USD	Wells Fargo	13.478	0,05
700.000	S&P 500 Index, Call, 7.000,000, 20/03/2026	USD	Morgan Stanley	13.478	0,05
1.420.000	S&P 500 Index, Call, 7.100,000, 16/01/2026	USD	J.P. Morgan	899	–
1.440.000	S&P 500 Index, Call, 7.200,000, 20/03/2026	USD	Goldman Sachs	10.915	0,04
1.450.000	S&P 500 Index, Call, 7.250,000, 20/03/2026	USD	Wells Fargo	8.415	0,03
Gesamtmarktwert von Option-Purchased-Kontrakten – Aktiva				**47.185**	**0,17**

Swaption-Kontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
4.161.000	ITRAXX.EUROPE.MAIN.44-V1 , Call, 0,006%, 18/02/2026	EUR	BNP Paribas	2.169	0,01
4.110.000	CDX.NA.IG.45-V1 , Call, 0,008%, 18/02/2026	USD	Barclays	703	–
1.370.000	IRS Festzins bezahlt 4,5%, variabler Zins erhalten SOFR 1 Tag , Call, 4,5%, 10/06/2056	USD	Barclays	15.098	0,06
12.875.000	IRS Variabler Zins bezahlt SOFR 1 Tag, Festzins erhalten 3,313% , Put, 3,313%, 21/04/2026	USD	Goldman Sachs	108	–
Gesamtmarktwert von Swaption-Kontrakten – Aktiva				**18.078**	**0,07**
(8.917.000)	ITRAXX.EUROPE.MAIN.44-V1, Call, 0,006%, 18/02/2026	EUR	BNP Paribas	(11.835)	(0,04)
(4.110.000)	CDX.NA.IG.45-V1, Put, 0,007%, 18/02/2026	USD	Barclays	(1.366)	(0,01)
Gesamtmarktwert von Swaption-Kontrakten – Passiva				**(13.201)**	**(0,05)**
Nettomarktwert von Swaption-Kontrakten – Aktiva				**4.877**	**0,02**

Total Return Swap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapier-beschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
70.000	USD	J.P. Morgan	Spread von (0,40)% erhalten auf den bezahlten Nominalwert von AbbVie, Inc.	09/02/2026	508	–
77.000	USD	J.P. Morgan	Apollo Debt Solutions BDC erhalten USD SOFR 1 Tag 0,48% bezahlt	23/02/2026	911	–
129.000	USD	J.P. Morgan	Ares Capital Corp. erhalten USD SOFR 1 Tag 0,48% bezahlt	23/02/2026	1.350	0,01
29.000	USD	J.P. Morgan	Ares Strategic Income Fund erhalten USD SOFR 1 Tag 0,48% bezahlt	23/02/2026	132	–
27.000	USD	J.P. Morgan	Bain Capital Specialty Finance, Inc. erhalten USD SOFR 1 Tag 0,48% bezahlt	23/02/2026	189	–
38.000	USD	J.P. Morgan	Blackstone Secured Lending Fund erhalten USD SOFR 1 Tag 0,48% bezahlt	23/02/2026	299	–
196.000	USD	J.P. Morgan	Blue Owl Capital Corp. erhalten USD SOFR 1 Tag 0,48% bezahlt	23/02/2026	1.903	0,01
197.000	USD	J.P. Morgan	Blue Owl Credit Income Corp. erhalten USD SOFR 1 Tag 0,48% bezahlt	23/02/2026	683	–
27.000	USD	J.P. Morgan	Carlyle Secured Lending, Inc. erhalten USD SOFR 1 Tag 0,48% bezahlt	23/02/2026	284	–
65.000	USD	J.P. Morgan	Spread von (0,40)% erhalten auf den bezahlten Nominalwert von Deere & Co.	09/02/2026	213	–
41.000	USD	J.P. Morgan	Goldman Sachs Private Credit Corp. erhalten USD SOFR 1 Tag 0,48% bezahlt	23/02/2026	331	–
39.000	USD	J.P. Morgan	HPS Corporate Lending Fund erhalten USD SOFR 1 Tag 0,48% bezahlt	23/02/2026	277	–
845.000	USD	Goldman Sachs	iBoxx USD Liquid High Yield Total Return Index erhalten 0,00% Spread auf Nominalwert bezahlt	20/03/2026	7.438	0,03
70.000	USD	J.P. Morgan	Spread von (0,40)% erhalten auf den bezahlten Nominalwert von Johnson & Johnson	09/02/2026	2.198	0,01
70.000	USD	J.P. Morgan	Spread von (0,40)% erhalten auf den bezahlten Nominalwert von MetLife, Inc.	09/02/2026	126	–
70.000	USD	J.P. Morgan	Spread von (0,40)% erhalten auf den bezahlten Nominalwert von Morgan Stanley	09/02/2026	2.273	0,01
70.000	USD	J.P. Morgan	Spread von (0,40)% erhalten auf den bezahlten Nominalwert von Oracle Corp.	09/02/2026	4.589	0,02
544.067	USD	Morgan Stanley	USM2USQU. I erhalten 3,70% Spread auf Nominalwert bezahlt	21/01/2026	2.311	0,01

Dynamic Credit Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapier-beschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
540.610	USD	Morgan Stanley	Spread von 3,70% erhalten auf den bezahlten Nominalwert von USRUTTR.I	21/01/2026	7.206	0,02
Gesamtmarktwert von Total Return Swap-Kontrakten – Aktiva					**33.221**	**0,12**
70.000	USD	J.P. Morgan	Spread von 0,40% erhalten auf den bezahlten Nominalwert von Citigroup, Inc.	09/02/2026	(21)	–
36.000	USD	J.P. Morgan	Hercules Capital, Inc. erhalten USD SOFR 1 Tag 0,48% bezahlt	23/02/2026	(718)	–
1.283.000	USD	Goldman Sachs	Spread von 0,00% erhalten auf den bezahlten Nominalwert von Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index	20/03/2026	(3.606)	(0,01)
291.066	USD	Goldman Sachs	USSOUSFALT. I erhalten 0,00% Spread auf Nominalwert bezahlt	20/01/2028	(2.056)	(0,01)
Gesamtmarktwert von Total Return Swap-Kontrakten – Passiva					**(6.401)**	**(0,02)**
Nettomarktwert von Total Return Swap-Kontrakten – Aktiva					**26.820**	**0,10**

Barmittel	**3.454.173**	**12,40**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**268.799**	**0,96**
Gesamtnettovermögen	**27.865.847**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	53,67
Brasilien	8,06
Deutschland	3,12
Vereinigtes Königreich	2,08
Türkei	1,92
Argentinien	1,76
Kolumbien	1,61
Kirgisistan	1,45
Mexiko	1,41
Suriname	1,20
Luxemburg	1,18
Peru	0,96
Kanada	0,95
Österreich	0,91
Jersey	0,89
Pakistan	0,82
Sri Lanka	0,79
Frankreich	0,78
Usbekistan	0,75
Südafrika	0,66
Südkorea	0,57
Ghana	0,55
Paraguay	0,54
China	0,01
Summe Anlagen	**86,64**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	13,36
Summe	**100,00**

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

Dynamic Emerging Markets Bond Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, den Wert seiner Anteile durch Wert- und Ertragszuwachs seiner Anlagen zu maximieren.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert vorwiegend in ein Portfolio aus Anleihen aller Art von Emittenten aus Schwellenländern.
Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, unter normalen Marktbedingungen mindestens 50% des Werts seines Portfolios in Emittenten und Wertpapiere zu investieren, die nach dem internen Responsible Investing Indicator Model (RIIM) von T. Rowe Price als „grün" eingestuft werden. Der Fonds wendet die Ratingkriterien des RIIM von T. Rowe Price an. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschluss-Screening, grünes RIIM-Rating, Überwachung und Unternehmensführung. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.
Der Fonds legt vorwiegend in Schuldtiteln an, die von Regierungen, staatlichen Stellen, supranationalen Organisationen und Unternehmen begeben wurden, die entweder in einem der Schwellenländer Lateinamerikas, Asiens, Europas, Afrikas und des Nahen Ostens ansässig sind oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit in diesen Ländern ausüben. Diese Schuldtitel können ein beliebiges Rating aufweisen (einschliesslich Investment Grade, Nicht-Investment Grade oder High Yield und/oder Wertpapiere ohne Rating). Normalerweise wird die durchschnittliche Kreditqualität der im Portfolio gehaltenen Schuldtitel zwischen BBB und BB liegen (d. h. ein Kreditrating von BBB oder höher gemäss Standard & Poor's oder ein gleichwertiges Rating). Die durchschnittliche Kreditqualität des Portfolios kann in Abhängigkeit von den Marktbedingungen zeitweise höher oder niedriger sein. Der Anlageverwalter stellt mithilfe seines eigenen internen Bewertungssystems sicher, dass Schuldtitel ohne Rating, in denen der Fonds anlegt, die gleiche durchschnittliche Qualität aufweisen wie gleichartige Wertpapiere mit Rating. Das Wertpapierportfolio kann fest- und variabel verzinsliche Anleihen, Optionsscheine und sonstige übertragbare Schuldtitel jeder Art, einschliesslich hochverzinslicher Wertpapiere und bis zu 10% notleidende und/oder nicht mehr bediente Anleihen umfassen. Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS) und hypothekenbesicherte Wertpapiere (MBS)(einschliesslich für Verbriefungszwecke gemäss der Verbriefungsverordnung), bis zu 10% in Wandelanleihen und bis zu 20% in Pflichtwandelanleihen investieren.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen" des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Datum des aktuellen Prospekts gilt dies bis zu einer Höhe von 10% auch für Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (einschliesslich Optionsscheine, Real Estate Investment Trusts (REITs) und American Depository Receipts (ADR)).
Der Fonds kann zur Absicherung, zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken Derivate einsetzen. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Währungen, Schuldtiteln, Kreditindizes und Aktien aufzubauen. Der Fonds darf Total Return Swaps (TRS) einsetzen, wobei davon ausgegangen wird, dass dieser Einsatz nur vorübergehend erfolgt und von den Marktbedingungen abhängt, oder wenn TRS aufgrund der vorherrschenden Marktbedingungen das effizienteste Instrument darstellen, um in einem Markt für festverzinsliche Wertpapiere eine Ansicht zum Ausdruck zu bringen. Es wird erwartet, dass TRS zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt werden und die Auswirkungen dürften vernachlässigbar sein. Weitere Informationen zum erwarteten und zum maximalen Einsatz von Total Return Swaps durch den Fonds können Anleger dem Abschnitt „Total Return Swaps" des aktuellen Prospekts entnehmen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds" des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
ARGENTINIEN				
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	100.000	74.500	0,30
Argentina Government Bond, STEP 5% 09/01/2038	USD	90.000	69.975	0,28
			144.475	**0,58**

Dynamic Emerging Markets Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
BRASILIEN				
Brazil Government Bond 6,125% 22/01/2032	USD	255.000	263.244	1,06
Brazil Government Bond 6% 20/10/2033	USD	235.000	238.486	0,96
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	5.000	848.983	3,41
			1.350.713	**5,43**
CHILE				
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 6% 01/04/2033	CLP	430.000.000	496.220	1,99
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3,068% 18/08/2050	USD	200.000	128.800	0,52
			625.020	**2,51**
CHINA				
Central Plaza Development Ltd., Reg. S 6,8% 07/04/2029	USD	205.000	203.197	0,82
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 7,05% 10/01/2028	USD	200.000	206.973	0,83
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5,98% 30/01/2028	USD	235.000	237.178	0,95
			647.348	**2,60**
KOLUMBIEN				
Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034	USD	235.000	246.104	0,99
Colombia Titulos de Tesoreria 7,25% 18/10/2034	COP	3.940.000.000	742.420	2,99
Ecopetrol SA 7,75% 01/02/2032	USD	240.000	247.357	0,99
			1.235.881	**4,97**
ELFENBEINKÜSTE				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7,625% 30/01/2033	USD	315.000	341.688	1,37
			341.688	**1,37**
ZYPERN				
ASG Finance DAC, Reg. S 9,75% 15/05/2029	USD	200.000	178.082	0,72
			178.082	**0,72**
TSCHECHISCHE REPUBLIK				
Czech Republic Government Bond 4,5% 11/11/2032	CZK	10.410.000	506.987	2,04
Czech Republic Government Bond 3% 03/03/2033	CZK	12.500.000	556.194	2,23
			1.063.181	**4,27**
DOMINIKANISCHE REPUBLIK				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 28/10/2035	USD	150.000	150.503	0,61
			150.503	**0,61**
ECUADOR				
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2035	USD	180.000	158.863	0,64
			158.863	**0,64**
ÄGYPTEN				
Egypt Government Bond, Reg. S 8,625% 04/02/2030	USD	200.000	222.780	0,90
Egypt Government Bond, Reg. S 5,875% 16/02/2031	USD	290.000	290.981	1,17
			513.761	**2,07**
UNGARN				
Hungary Government Bond 4,75% 24/11/2032	HUF	145.450.000	399.554	1,61
Hungary Government Bond 2,25% 20/04/2033	HUF	120.410.000	276.254	1,11
			675.808	**2,72**

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
KASACHSTAN				
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 3,35% 01/09/2028	CNH	1.820.000	261.752	1,05
Kaspi.KZ JSC, Reg. S 6,25% 26/03/2030	USD	250.000	256.622	1,03
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 2,95% 30/10/2030	CNH	1.930.000	273.410	1,10
			791.784	**3,18**
KIRGISISTAN				
Kyrgyz Government Bond, Reg. S 7,75% 03/06/2030	USD	250.000	258.537	1,04
			258.537	**1,04**
MEXIKO				
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 2,72% 11/08/2031	USD	200.000	197.036	0,79
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3,348% 09/02/2031	USD	290.000	264.080	1,06
Mexican Bonos 7,5% 26/05/2033	MXN	16.750.000	864.369	3,48
			1.325.485	**5,33**
MAROKKO				
Vivo Energy Investments BV, Reg. S 5,125% 24/09/2027	USD	200.000	199.692	0,80
			199.692	**0,80**
NIGERIA				
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,747% 21/01/2031	USD	250.000	273.045	1,10
			273.045	**1,10**
PANAMA				
Banco Nacional de Panama, Reg. S 2,5% 11/08/2030	USD	200.000	177.701	0,71
			177.701	**0,71**
PARAGUAY				
Paraguay Government Bond, Reg. S 2,739% 29/01/2033	USD	236.000	211.232	0,85
			211.232	**0,85**
PHILIPPINEN				
Philippines Government Bond 6,25% 14/01/2036	PHP	13.000.000	220.352	0,89
			220.352	**0,89**
POLEN				
Poland Government Bond 6% 25/10/2033	PLN	1.215.000	360.991	1,45
			360.991	**1,45**
RUMÄNIEN				
Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	200.000	236.986	0,96
Romania Government Bond 6,7% 25/02/2032	RON	2.070.000	475.598	1,91
Romania Government Bond, Reg. S 5,375% 22/03/2031	EUR	220.000	268.902	1,08
Romania Government Bond, Reg. S 5,125% 24/09/2031	EUR	155.000	186.224	0,75
			1.167.710	**4,70**
SAUDI-ARABIEN				
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 5,651% 16/03/2036	USD	200.000	202.199	0,82
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	USD	240.000	244.319	0,98
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 5,853% 23/02/2036	USD	200.000	209.502	0,84
NCB Tier 1 Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 3,5% Perpetual	USD	225.000	221.793	0,89
Saudi Awwal Bank, Reg. S, FRN 5,947% 04/09/2035	USD	215.000	218.652	0,88
			1.096.465	**4,41**

Dynamic Emerging Markets Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
SÜDAFRIKA				
South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035	ZAR	14.300.000	898.273	3,61
			898.273	**3,61**
SRI LANKA				
Sri Lanka Government Bond, STEP, 144A 3,6% 15/06/2035	USD	83.692	63.934	0,25
Sri Lanka Government Bond, STEP, 144A 3,6% 15/02/2038	USD	236.217	215.746	0,87
			279.680	**1,12**
ÜBERSTAATLICH				
Corp. Andina de Fomento, FRN, 144A 6,75% Perpetual	USD	205.000	210.894	0,85
Inter-American Development Bank 7,35% 06/10/2030	INR	21.000.000	239.674	0,96
International Bank for Reconstruction & Development 6,85% 24/04/2028	INR	19.000.000	211.198	0,85
			661.766	**2,66**
TÜRKEI				
Turkiye Government Bond 5,95% 15/01/2031	USD	265.000	268.255	1,08
Turkiye Government Bond 7,125% 12/02/2032	USD	250.000	265.501	1,07
			533.756	**2,15**
UKRAINE				
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035	USD	110.000	62.318	0,25
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S, FRN 4,5% 01/02/2034	USD	77.552	47.657	0,19
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S, FRN 4,5% 01/02/2035	USD	76.018	45.737	0,18
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S, FRN 4,5% 01/02/2036	USD	44.169	26.230	0,11
			181.942	**0,73**
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
Sobha Sukuk Ltd., Reg. S 8,75% 17/07/2028	USD	205.000	213.685	0,86
			213.685	**0,86**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Africell Holding Ltd., Reg. S 10,5% 23/10/2029	USD	200.000	198.735	0,80
			198.735	**0,80**
USBEKISTAN				
Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 17,5% 09/10/2028	UZS	2.500.000.000	208.671	0,84
JSCB Agrobank, Reg. S 9,25% 02/10/2029	USD	200.000	216.315	0,87
Navoi Mining & Metallurgical Combinat, Reg. S 6,95% 17/10/2031	USD	200.000	213.998	0,86
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 3,7% 25/11/2030	USD	200.000	186.231	0,75
			825.215	**3,32**
Summe Anleihen			**16.961.369**	**68,20**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**16.961.369**	**68,20**

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

Anleihen

ARGENTINIEN				
YPF SA, Reg. S 9,5% 17/01/2031	USD	160.000	170.907	0,69
			170.907	**0,69**
BRASILIEN				
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	200.000	209.181	0,84
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,25% 08/07/2032	USD	200.000	168.250	0,67
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,45% 05/03/2034	USD	220.000	181.362	0,73
Rede D'or Finance SARL, Reg. S 6,45% 09/09/2035	USD	200.000	205.825	0,83
			764.618	**3,07**
CHILE				
Agrosuper SA, Reg. S 4,6% 20/01/2032	USD	240.000	230.787	0,92
Chile Electricity LUX MPC II SARL, Reg. S 5,58% 20/10/2035	USD	234.601	240.823	0,97
			471.610	**1,89**
KOLUMBIEN				
Geopark Ltd., Reg. S 5,5% 17/01/2027	USD	200.000	189.529	0,76
			189.529	**0,76**
DEMOKRATISCHE REPUBLIK KONGO				
Ivanhoe Mines Ltd., Reg. S 7,875% 23/01/2030	USD	200.000	207.118	0,83
			207.118	**0,83**
UNGARN				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	245.000	257.943	1,04
			257.943	**1,04**
INDIEN				
HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7% Perpetual	USD	240.000	236.403	0,95
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6,375% 02/03/2030	USD	200.000	203.410	0,82
			439.813	**1,77**
INDONESIEN				
Krakatau Posco PT, Reg. S 6,375% 11/06/2029	USD	250.000	258.260	1,04
			258.260	**1,04**
JAMAIKA				
Kingston Airport Revenue Finance Ltd., Reg. S 6,75% 15/12/2036	USD	200.000	204.764	0,82
			204.764	**0,82**
KASACHSTAN				
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030	USD	220.000	204.578	0,82
			204.578	**0,82**
MADAGASKAR				
Axian Telecom Holding & Management plc, Reg. S 7,25% 11/07/2030	USD	250.000	251.933	1,01
			251.933	**1,01**
MALAYSIA				
Malaysia Government Bond 4,736% 15/03/2046	MYR	1.560.000	429.682	1,73
			429.682	**1,73**
MEXIKO				
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	USD	200.000	206.877	0,83
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	200.000	196.735	0,79
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	237.722	249.853	1,00

Dynamic Emerging Markets Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Mexico Government Bond 5,85% 02/07/2032	USD	260.000	267.452	1,08
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 2,875% 11/05/2031	USD	240.000	195.672	0,79
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	250.000	249.686	1,00
			1.366.275	**5,49**
PERU				
Peru Government Bond, Reg. S 6,85% 12/08/2035	PEN	580.000	185.724	0,75
			185.724	**0,75**
PHILIPPINEN				
Petron Corp., Reg. S, FRN 7,35% Perpetual	USD	200.000	205.559	0,83
			205.559	**0,83**
THAILAND				
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	USD	250.000	253.625	1,02
			253.625	**1,02**
TÜRKEI				
Akbank TAS, Reg. S, FRN 9,369% Perpetual	USD	200.000	211.036	0,85
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,45% 24/01/2030	USD	200.000	210.890	0,85
			421.926	**1,70**
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
Aldar Properties PJSC, Reg. S, FRN 6,623% 15/04/2055	USD	200.000	209.364	0,84
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	200.000	205.215	0,83
			414.579	**1,67**
Summe Anleihen			**6.698.443**	**26,93**
Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**6.698.443**	**26,93**
Summe Anlagen			**23.659.812**	**95,13**

Financial-Futures-Kontrakte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamt-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
Korea 3 Year Bond, 17/03/2026	24	KRW	1.756.662	3.437	0,01
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				**3.437**	**0,01**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				**3.437**	**0,01**

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
CLP	128.813.000	USD	142.373	06/02/2026	Morgan Stanley	734	–
CNH	1.456.737	USD	207.365	13/03/2026	J.P. Morgan	2.089	0,01
CZK	468.450	USD	22.502	16/01/2026	J.P. Morgan	212	–
EGP	21.215.000	USD	401.295	16/03/2026	Citibank	33.134	0,14
EUR	37.795	USD	43.921	05/01/2026	J.P. Morgan	407	–
HUF	6.908.875	USD	20.896	16/01/2026	J.P. Morgan	151	–
INR	21.341.532	USD	237.181	09/01/2026	UBS	174	–
KZT	257.604.000	USD	496.420	16/01/2026	Deutsche Bank	9.968	0,04
MXN	6.950.016	USD	373.668	16/01/2026	J.P. Morgan	12.499	0,05
MYR	1.256.870	USD	304.442	09/03/2026	BNP Paribas	6.344	0,03
MYR	2.636.967	USD	636.342	09/03/2026	Standard Chartered	15.703	0,07
NGN	335.681.000	USD	203.628	27/02/2026	Standard Chartered	27.491	0,11
NGN	317.410.000	USD	203.207	10/04/2026	Citibank	11.449	0,05
PEN	594.000	USD	176.183	09/01/2026	Wells Fargo	488	–
PLN	1.195.023	USD	326.031	13/02/2026	J.P. Morgan	5.717	0,02
THB	23.432.000	USD	735.413	06/02/2026	UBS	9.864	0,04
TRY	22.769.000	USD	504.079	15/01/2026	Barclays	21.814	0,09
USD	191.224	BRL	1.055.000	03/03/2026	J.P. Morgan	1.173	–
USD	36.736	COP	139.656.702	06/03/2026	Barclays	545	–
USD	166.899	COP	634.558.716	06/03/2026	RBC	2.457	0,01
USD	82.914	COP	318.763.505	06/03/2026	UBS	308	–
USD	39.983	COP	150.829.238	06/03/2026	Wells Fargo	897	–
USD	44.501	EUR	37.795	05/01/2026	J.P. Morgan	173	–
USD	488.384	INR	43.841.000	09/01/2026	Deutsche Bank	796	–
USD	107.415	INR	9.651.000	09/01/2026	J.P. Morgan	79	–
USD	509.544	PHP	29.926.000	06/03/2026	Societe Generale	3.164	0,01
USD	214.045	PHP	12.623.000	06/03/2026	Standard Chartered	451	–
USD	503.502	PLN	1.813.000	13/02/2026	Wells Fargo	199	–
USD	375.119	TWD	11.332.000	16/01/2026	Standard Chartered	14.322	0,06
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**182.802**	**0,73**
BRL	127.257	USD	23.309	03/03/2026	BNY Mellon	(384)	–
BRL	252.614	USD	46.430	03/03/2026	Societe Generale	(924)	–
EUR	37.795	USD	44.563	03/02/2026	J.P. Morgan	(171)	–
INR	3.407.734	USD	38.171	09/01/2026	Citibank	(272)	–
INR	1.655.388	USD	18.543	09/01/2026	HSBC	(132)	–
INR	4.587.879	USD	51.198	09/01/2026	J.P. Morgan	(173)	–
PLN	2.408.000	USD	671.585	13/02/2026	Wells Fargo	(3.104)	(0,01)
USD	61.586	CLP	56.464.000	06/02/2026	Goldman Sachs	(1.143)	(0,01)
USD	41.921	CLP	39.306.000	06/02/2026	J.P. Morgan	(1.746)	(0,01)
USD	257.962	CLP	243.405.017	06/02/2026	RBC	(12.452)	(0,05)
USD	37.216	COP	144.343.581	06/03/2026	RBC	(189)	–
USD	42.262	COP	163.589.392	06/03/2026	UBS	(131)	–
USD	699.929	CZK	14.547.535	16/01/2026	State Street	(5.430)	(0,02)
USD	59.376	EGP	2.970.000	16/03/2026	J.P. Morgan	(1.442)	(0,01)
USD	49.595	EUR	42.351	20/02/2026	Citibank	(184)	–
USD	625.367	EUR	536.890	20/02/2026	J.P. Morgan	(5.685)	(0,03)
USD	120.382	HUF	40.077.000	16/01/2026	HSBC	(1.706)	(0,01)
USD	309.369	HUF	105.307.626	16/01/2026	J.P. Morgan	(11.434)	(0,04)
USD	222.807	INR	20.190.000	09/01/2026	HSBC	(1.741)	(0,01)
USD	235.069	INR	21.341.532	10/04/2026	UBS	(257)	–
USD	381.367	MXN	6.950.016	16/01/2026	J.P. Morgan	(4.800)	(0,02)
USD	268.635	MYR	1.109.000	09/03/2026	J.P. Morgan	(5.588)	(0,02)
USD	56.820	NGN	86.707.000	27/02/2026	J.P. Morgan	(2.879)	(0,01)
USD	23.853	PEN	81.000	09/01/2026	J.P. Morgan	(239)	–
USD	73.433	PEN	256.500	09/01/2026	UBS	(2.857)	(0,01)
USD	73.770	PEN	256.500	09/01/2026	Wells Fargo	(2.519)	(0,01)
USD	65.025	PLN	240.000	13/02/2026	J.P. Morgan	(1.601)	(0,01)
USD	83.255	RON	363.999	13/01/2026	Citibank	(500)	–
USD	36.324	RON	161.000	13/01/2026	J.P. Morgan	(721)	–
USD	24.488	TRY	1.084.000	15/01/2026	J.P. Morgan	(549)	–
USD	130.553	ZAR	2.280.000	16/01/2026	J.P. Morgan	(6.801)	(0,03)
USD	49.296	ZAR	855.000	16/01/2026	Wells Fargo	(2.212)	(0,01)
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(79.966)**	**(0,32)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**102.836**	**0,41**

Dynamic Emerging Markets Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Zinsswap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapier-beschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
5.000.000	BRL	Goldman Sachs	Variabler Zins bezahlt CDI 1 Tag, Festzins erhalten 9,87%	04/01/2027	(68.287)	(0,28)
8.100.000	CNY	J.P. Morgan	Variabler Zins CNREPOFIX= CFXS 1 Woche bezahlt, Festzins 1,575% erhalten	23/10/2030	(406)	–
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva					**(68.693)**	**(0,28)**
Nettomarktwert von Zinsswap-Kontrakten – Passiva					**(68.693)**	**(0,28)**

Barmittel	**759.649**	**3,05**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**451.679**	**1,82**
Gesamtnettovermögen	**24.871.140**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Mexiko	10,82
Brasilien	8,50
Kolumbien	5,73
Rumänien	4,70
Saudi-Arabien	4,41
Chile	4,40
Tschechische Republik	4,27
Kasachstan	4,00
Türkei	3,85
Ungarn	3,76
Südafrika	3,61
Usbekistan	3,32
Überstaatlich	2,66
China	2,60
Vereinigte Arabische Emirate	2,53
Ägypten	2,07
Indien	1,77
Malaysia	1,73
Philippinen	1,72
Polen	1,45
Elfenbeinküste	1,37
Argentinien	1,27
Sri Lanka	1,12
Nigeria	1,10
Kirgisistan	1,04
Indonesien	1,04
Thailand	1,02
Madagaskar	1,01
Paraguay	0,85
Demokratische Republik Kongo	0,83
Jamaika	0,82
Marokko	0,80
Vereinigte Staaten von Amerika	0,80
Peru	0,75
Ukraine	0,73
Zypern	0,72
Panama	0,71
Ecuador	0,64
Dominikanische Republik	0,61
Summe Anlagen	**95,13**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	4,87
Summe	**100,00**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Dynamic Global Bond Fund

ANLAGEZIEL

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

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

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

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

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

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

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

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
ARGENTINIEN				
Argentina Government Bond 29,5% 30/05/2030	ARS	2.523.143.000	1.828.499	0,21
			1.828.499	**0,21**
BRASILIEN				
Braskem Netherlands Finance BV, 144A 4,5% 10/01/2028	USD	2.048.000	853.144	0,10
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	8.360.600	14.874.187	1,67
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	171.330	29.091.266	3,28
			44.818.597	**5,05**
CHILE				
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 6% 01/04/2033	CLP	14.235.000.000	16.427.192	1,85
			16.427.192	**1,85**
CHINA				
Kaisa Group Holdings Ltd., 144A 6,25% 28/12/2028	USD	765.466	19.230	–
Kaisa Group Holdings Ltd., 144A 7,721% 28/12/2028	USD	510.310	13.205	–
Kaisa Group Holdings Ltd., 144A 6,5% 28/12/2029	USD	1.275.778	28.541	–
Kaisa Group Holdings Ltd., 144A 6,75% 28/12/2030	USD	1.530.934	31.800	–

Dynamic Global Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Kaisa Group Holdings Ltd., 144A 7% 28/12/2031	USD	2.296.402	48.503	0,01
Kaisa Group Holdings Ltd., 144A 7,25% 28/12/2032	USD	2.151.673	42.757	0,01
Shimao Group Holdings Ltd., 144A 5% 21/07/2031	USD	4.137.284	144.805	0,02
			328.841	**0,04**
KOLUMBIEN				
Colombia Titulos de Tesoreria 13,25% 09/02/2033	COP	67.644.800.000	18.052.552	2,03
Colombia Titulos de Tesoreria 6,25% 09/07/2036	COP	36.042.200.000	5.944.430	0,67
			23.996.982	**2,70**
ELFENBEINKÜSTE				
Cote d'Ivoire Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	3.000.000	3.254.326	0,37
			3.254.326	**0,37**
DOMINIKANISCHE REPUBLIK				
Dominican Republic Government Bond, 144A 5,5% 22/02/2029	USD	1.825.000	1.851.554	0,21
			1.851.554	**0,21**
ÄGYPTEN				
Egypt Government Bond, Reg. S 8,625% 04/02/2030	USD	1.380.000	1.537.182	0,17
Egypt Government Bond, Reg. S 9,45% 04/02/2033	USD	780.000	898.851	0,10
Egypt Treasury Bill 0% 25/08/2026	EGP	72.925.000	1.328.825	0,15
			3.764.858	**0,42**
FRANKREICH				
BNP Paribas SA, Reg. S 3,375% 23/01/2026	GBP	1.104.000	1.482.649	0,17
			1.482.649	**0,17**
DEUTSCHLAND				
Alstria Office AG, REIT, Reg. S 5,5% 20/03/2031	EUR	3.300.000	3.969.375	0,45
BMW International Investment BV, Reg. S 5,5% 06/06/2026	GBP	1.300.000	1.757.022	0,20
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, Reg. S 0,1% 15/04/2026	EUR	29.790.000	44.877.589	5,05
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 4,25% 07/01/2026	EUR	800.000	938.779	0,10
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4% 11/04/2031	EUR	663.000	799.972	0,09
			52.342.737	**5,89**
GHANA				
Ghana Government Bond, STEP 10% 02/02/2038	GHS	13.908.000	912.996	0,10
			912.996	**0,10**
UNGARN				
Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	6.182.310.000	19.112.435	2,15
			19.112.435	**2,15**
INDIEN				
India Government Bond 6,45% 07/10/2029	INR	690.000.000	7.746.522	0,87
India Government Bond 7,18% 14/08/2033	INR	1.107.850.000	12.729.846	1,43
			20.476.368	**2,30**
ITALIEN				
Italy Government Bond 1,25% 17/02/2026	USD	586.000	584.316	0,07
			584.316	**0,07**
JAPAN				
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 4,625% 08/06/2026	GBP	1.359.000	1.830.519	0,21
			1.830.519	**0,21**

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
KIRGISISTAN				
Kyrgyz Government Bond, Reg. S 7,75% 03/06/2030	USD	1.810.000	1.871.806	0,21
			1.871.806	**0,21**
MEXIKO				
Mexican Bonos 7,5% 26/05/2033	MXN	540.500.000	27.892.033	3,14
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	86.387.000	4.627.016	0,52
Petroleos Mexicanos 6,625% 15/06/2035	USD	4.284.000	4.067.501	0,46
			36.586.550	**4,12**
MONTENEGRO				
Iridium Capital plc, FRN 4,615% 02/12/2030	EUR	5.180.000	6.035.533	0,68
			6.035.533	**0,68**
NEUSEELAND				
New Zealand Government Bond 4,25% 15/05/2036	NZD	47.000.000	26.504.974	2,98
New Zealand Government Bond 2,75% 15/05/2051	NZD	42.258.000	16.099.079	1,81
New Zealand Government Bond 5% 15/05/2054	NZD	38.716.000	21.749.981	2,45
			64.354.034	**7,24**
NORWEGEN				
Norway Government Bond, Reg. S, 144A 1,375% 19/08/2030	NOK	34.707.000	3.077.849	0,35
Norway Government Bond, Reg. S, 144A 1,25% 17/09/2031	NOK	91.800.000	7.865.837	0,88
Norway Government Bond, Reg. S, 144A 3,75% 12/06/2035	NOK	93.512.000	8.987.223	1,01
			19.930.909	**2,24**
KATAR				
QatarEnergy, Reg. S 2,25% 12/07/2031	USD	3.210.000	2.892.043	0,33
			2.892.043	**0,33**
SERBIEN				
Serbia Treasury 5,875% 08/02/2028	RSD	664.060.000	6.825.146	0,77
Serbia Treasury 4,5% 20/08/2032	RSD	373.430.000	3.649.235	0,41
			10.474.381	**1,18**
ÜBERSTAATLICH				
European Bank for Reconstruction & Development 6,75% 13/01/2032	INR	423.300.000	4.706.693	0,53
International Bank for Reconstruction & Development 6,85% 24/04/2028	INR	154.000.000	1.711.817	0,19
			6.418.510	**0,72**
TÜRKEI				
Turkiye Government Bond 7,625% 15/05/2034	USD	1.200.000	1.306.250	0,15
			1.306.250	**0,15**
UKRAINE				
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	1.325.000	755.000	0,09
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S, FRN 4,5% 01/02/2035	USD	490.000	294.812	0,03
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S, FRN 4,5% 01/02/2036	USD	210.000	124.710	0,01
			1.174.522	**0,13**
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
Abu Dhabi Ports Co. PJSC, Reg. S 2,5% 06/05/2031	USD	2.235.000	2.024.070	0,23
			2.024.070	**0,23**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Barclays plc, Reg. S 3% 08/05/2026	GBP	200.000	267.588	0,03
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,679% 05/01/2035	USD	1.435.000	1.514.717	0,17
NatWest Markets plc, Reg. S 6,625% 22/06/2026	GBP	416.000	565.329	0,06

Dynamic Global Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
NatWest Markets plc, Reg. S, FRN 2,629% 09/01/2026	EUR	2.065.000	2.422.499	0,27
UK Treasury, Reg. S 4,5% 07/03/2035	GBP	21.950.000	29.524.670	3,33
UK Treasury, Reg. S 4,375% 31/07/2054	GBP	32.237.250	37.944.113	4,27
			72.238.916	**8,13**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Ford Motor Credit Co. LLC 5,8% 05/03/2027	USD	2.095.000	2.122.220	0,24
Southern Co. (The), FRN 1,875% 15/09/2081	EUR	2.255.000	2.569.665	0,29
US Treasury Bill 0% 29/01/2026	USD	38.000.000	37.899.203	4,27
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	88.255.000	87.895.667	9,90
US Treasury Bill 0% 26/02/2026	USD	61.305.000	60.972.662	6,86
US Treasury Bill 0% 12/03/2026	USD	18.948.000	18.820.104	2,12
US Treasury Inflation Indexed 0,125% 15/04/2026	USD	11.080.000	13.636.849	1,53
Verizon Communications, Inc. 5% 15/01/2036	USD	3.980.000	3.954.703	0,44
Verizon Communications, Inc. 5,875% 30/11/2055	USD	880.000	873.728	0,10
			228.744.801	**25,75**
SAMBIA				
Zambia Government Bond 16,49% 22/12/2030	ZMW	7.816.000	354.344	0,04
Zambia Government Bond 17,5% 22/12/2035	ZMW	11.984.000	543.117	0,06
			897.461	**0,10**
Summe Anleihen			**647.962.655**	**72,95**
Convertible Bonds (Wandelanleihen)				
CHINA				
Kaisa Group Holdings Ltd., 144A 0% 31/12/2025	USD	382.762	7.655	–
Kaisa Group Holdings Ltd., 144A 0% 31/12/2026	USD	510.310	6.379	–
Kaisa Group Holdings Ltd., 144A 0% 31/12/2027	USD	637.918	4.785	–
Kaisa Group Holdings Ltd., 144A 0% 31/12/2028	USD	1.020.622	6.379	–
Kaisa Group Holdings Ltd., 144A 0% 31/12/2029	USD	1.020.622	6.379	–
Kaisa Group Holdings Ltd., 144A 0% 31/12/2030	USD	1.275.778	4.752	–
Kaisa Group Holdings Ltd., 144A 0% 31/12/2031	USD	1.275.778	4.784	–
Kaisa Group Holdings Ltd., 144A 0% 31/12/2032	USD	2.406.829	24.068	–
Trip.com Group Ltd. 0,75% 15/06/2029	USD	1.643.000	2.024.997	0,23
			2.090.178	**0,23**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Citigroup Global Markets Holdings, Inc., Reg. S, 144A 1% 09/04/2029	EUR	1.100.000	1.297.231	0,15
			1.297.231	**0,15**
Summe Convertible Bonds (Wandelanleihen)			**3.387.409**	**0,38**
Aktien				
CHINA				
Shimao Group Holdings Ltd.	HKD	4.885.225	120.047	0,02
Times China Holdings Ltd.[§]	HKD	273.620	3.597	–
			123.644	**0,02**
Summe Aktien			**123.644**	**0,02**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**651.473.708**	**73,35**

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
BRASILIEN				
Braskem Netherlands Finance BV, 144A 7,25% 13/02/2033	USD	2.400.000	931.524	0,10
			931.524	**0,10**
KANADA				
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 8,125% 31/10/2082	USD	4.465.000	4.710.713	0,53
			4.710.713	**0,53**
CHINA				
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3,85% 13/01/2032	USD	3.560.000	2.575.877	0,29
			2.575.877	**0,29**
FRANKREICH				
Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,251% 10/01/2035	USD	2.600.000	2.767.569	0,31
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,634% 19/01/2030	USD	1.915.000	1.979.193	0,22
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,066% 19/01/2035	USD	1.390.000	1.472.896	0,17
			6.219.658	**0,70**
MALAYSIA				
Malaysia Government Bond 4,921% 06/07/2048	MYR	25.138.000	7.122.107	0,80
Malaysia Government Bond 4,457% 31/03/2053	MYR	21.570.000	5.758.265	0,65
			12.880.372	**1,45**
MEXIKO				
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	4.531.000	4.065.137	0,46
			4.065.137	**0,46**
THAILAND				
Thailand Government Bond 4% 17/06/2066	THB	52.019.000	2.305.487	0,26
Thailand Government Inflation Linked Bond, Reg. S 1,25% 12/03/2028	THB	695.923.000	24.603.929	2,77
			26.909.416	**3,03**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
1261229 BC Ltd., Reg. S 10% 15/04/2032	USD	375.000	390.745	0,04
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 7,375% 01/10/2032	USD	850.000	882.390	0,10
Ally Financial, Inc., FRN 6,848% 03/01/2030	USD	1.811.000	1.923.758	0,22
Boost Newco Borrower LLC, 144A 7,5% 15/01/2031	USD	525.000	558.245	0,06
Capital One Financial Corp., FRN 6,377% 08/06/2034	USD	2.520.000	2.733.848	0,31
Cloud Software Group, Inc., 144A 8,25% 30/06/2032	USD	2.929.000	3.068.939	0,35
Commonwealth of Puerto Rico 5,625% 01/07/2027	USD	441.720	451.252	0,05
Commonwealth of Puerto Rico 5,625% 01/07/2029	USD	434.554	460.577	0,05
Commonwealth of Puerto Rico 5,75% 01/07/2031	USD	422.078	464.015	0,05
Commonwealth of Puerto Rico 0% 01/07/2033	USD	515.073	373.260	0,04
Commonwealth of Puerto Rico 4% 01/07/2033	USD	400.241	400.312	0,05
Commonwealth of Puerto Rico 4% 01/07/2035	USD	359.763	353.715	0,04
Commonwealth of Puerto Rico 4% 01/07/2037	USD	308.771	299.735	0,03

Dynamic Global Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Commonwealth of Puerto Rico 4% 01/07/2041	USD	419.812	388.918	0,04
Commonwealth of Puerto Rico 4% 01/07/2046	USD	436.600	381.117	0,04
Commonwealth of Puerto Rico, FRN 0% 01/11/2043	USD	1.535.645	984.732	0,11
Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	913.000	984.825	0,11
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	7.561.000	7.345.878	0,83
DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028	USD	5.087.000	4.991.934	0,56
Driven Brands Funding LLC 'A2', 144A 3,786% 20/07/2050	USD	600.855	592.366	0,07
FHLMC, IO 'C1' 2% 25/01/2051	USD	27.422.135	3.645.425	0,41
FHLMC, IO 'C14' 5% 25/08/2054	USD	6.225.271	1.281.376	0,14
FHLMC, IO 'C22' 5% 25/05/2053	USD	3.061.740	644.723	0,07
FHLMC, IO 'C27' 2% 25/04/2052	USD	2.508.358	342.360	0,04
FHLMC, IO 'C28' 5,5% 25/11/2053	USD	4.629.873	947.159	0,11
FHLMC REMICS, IO 5% 25/10/2054	USD	3.908.952	851.084	0,10
FHLMC REMICS, IO 'IB' 2,5% 25/10/2051	USD	7.403.867	986.377	0,11
FHLMC REMICS, IO 'KI' 5% 25/07/2048	USD	3.186.795	503.091	0,06
FHLMC REMICS, IO 'MI' 2,5% 25/03/2051	USD	3.872.151	618.922	0,07
FHLMC REMICS, IO 'PI' 2,5% 25/04/2051	USD	7.896.446	1.052.281	0,12
FHLMC REMICS 5161, IO 2% 25/03/2051	USD	11.892.852	1.701.431	0,19
FHLMC REMICS 5293, IO 2% 25/03/2051	USD	9.079.849	1.148.974	0,13
FHLMC STACR REMIC Trust, FRN 'M1A', 144A 5,174% 25/02/2042	USD	777.462	777.844	0,09
FHLMC STRIPS, IO 'C1' 1,5% 25/01/2051	USD	3.963.057	414.669	0,05
Fifth Third Bank NA 3,85% 15/03/2026	USD	869.000	868.392	0,10
FNMA, IO 'C15' 5,5% 25/11/2054	USD	2.382.762	479.735	0,05
FNMA, IO 'C20' 2% 25/02/2051	USD	2.485.536	323.075	0,04
FNMA, IO 'C28' 5,5% 25/09/2053	USD	9.922.101	1.896.564	0,21
FNMA, IO 'C38' 2% 25/03/2052	USD	2.285.051	289.621	0,03
FNMA, IO 'C5' 5% 25/08/2054	USD	10.006.058	2.168.455	0,24
FNMA, IO 'C56' 5,5% 25/11/2053	USD	10.711.649	2.026.271	0,23
FNMA, IO 'C6' 5,5% 25/08/2054	USD	10.678.445	1.968.480	0,22
FNMA, IO 'C7' 2% 25/08/2052	USD	10.741.175	1.361.358	0,15
FNMA REMICS, IO 2,5% 25/12/2050	USD	9.990.078	1.571.596	0,18
FNMA REMICS, IO 'AI' 2% 25/01/2051	USD	2.496.922	362.259	0,04
FNMA REMICS, IO 'PI' 2% 25/04/2050	USD	4.142.534	439.074	0,05
GNMA, IO 2,5% 20/11/2051	USD	1.741.333	249.889	0,03
GNMA, IO 'AI' 2% 20/11/2050	USD	2.746.739	343.123	0,04
GNMA, IO 'AI' 2% 20/03/2051	USD	2.720.039	354.995	0,04
GNMA, IO 'LI' 2% 20/10/2050	USD	1.991.556	234.400	0,03
Goto Foods Funding LLC 'A2', 144A 7,206% 30/07/2052	USD	8.006.063	8.392.003	0,94
Gray Media, Inc., Reg. S 9,625% 15/07/2032	USD	225.000	234.224	0,03
Hardee's Funding LLC 'A2', 144A 3,981% 20/12/2050	USD	1.781.250	1.726.454	0,19
Hyundai Capital America, 144A 5,5% 30/03/2026	USD	1.915.000	1.921.388	0,22
Jersey Mike's Funding 'A2I', 144A 2,891% 15/02/2052	USD	49.250	49.010	0,01
Octane Receivables Trust 'B', 144A 2,02% 20/09/2028	USD	1.097.148	1.095.243	0,12
Rivian Holdings LLC, 144A 10% 15/01/2031	USD	1.085.000	1.067.589	0,12
Santander Holdings USA, Inc., FRN 6,124% 31/05/2027	USD	3.710.000	3.735.945	0,42
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027	USD	1.266.000	1.272.806	0,14
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	4.832.000	4.715.992	0,53
Synopsys, Inc. 5,15% 01/04/2035	USD	1.305.000	1.330.005	0,15
Synopsys, Inc. 5,7% 01/04/2055	USD	2.685.000	2.682.621	0,30
Towd Point Mortgage Trust, FRN 'A1', 144A 3% 25/01/2058	USD	92.501	92.032	0,01
Venture Global LNG, Inc., FRN, 144A 9% Perpetual	USD	2.430.000	1.920.304	0,22
Verus Securitization Trust, STEP 'A1', 144A 2,724% 25/01/2067	USD	4.578.904	4.321.866	0,49
			92.441.046	**10,41**
Summe Anleihen			**150.733.743**	**16,97**

Convertible Bonds (Wandelanleihen)

CHINA				
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 0% 15/09/2032	USD	740.000	762.292	0,08
			762.292	**0,08**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Airbnb, Inc. 0% 15/03/2026	USD	7.464.000	7.404.285	0,83
Block, Inc. 0% 01/05/2026	USD	4.336.000	4.271.178	0,48
Rivian Automotive, Inc. 4,625% 15/03/2029	USD	1.038.000	1.292.528	0,15
			12.967.991	**1,46**
Summe Convertible Bonds (Wandelanleihen)			**13.730.283**	**1,54**
Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**164.464.026**	**18,51**

Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Anleihen

CHINA				
CIFI Holdings Group Co. Ltd., Reg. S 4,45% 17/08/2026§	USD	2.750.000	261.250	0,03
CIFI Holdings Group Co. Ltd., Reg. S 4,375% 12/04/2027§	USD	4.640.000	440.800	0,05
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 5,4% 27/05/2025§	USD	645.000	61.275	0,01
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,125% 22/10/2025§	USD	3.200.000	292.160	0,03
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,3% 12/01/2031§	USD	3.200.000	308.601	0,04
Times China Holdings Ltd., Reg. S 4% 30/03/2029*	USD	536.185	9.635	–
Times China Holdings Ltd., Reg. S 4,2% 30/09/2032*	USD	1.988.390	38.734	–
			1.412.455	**0,16**
Summe Anleihen			**1.412.455**	**0,16**

Convertible Bonds (Wandelanleihen)

CHINA				
Times China Holdings Ltd., Reg. S 0% 30/03/2027*	USD	538.888	10.034	–
Times China Holdings Ltd. (SGX-ST), Reg. S 0% 30/03/2027*	USD	2.430.255	29.795	0,01
			39.829	**0,01**
Summe Convertible Bonds (Wandelanleihen)			**39.829**	**0,01**

Dynamic Global Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Aktien				
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Diamond Sports Group LLC*	USD	13.327	30.266	–
			30.266	**–**
Summe Aktien			**30.266**	**–**
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**1.482.550**	**0,17**
Summe Anlagen			**817.420.284**	**92,03**

Credit Default Swap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Referenzgröße	Kaufen/ Ver-kaufen	Zinssatz (Gezahlt)/ Erhalten	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
19.224.000	USD	J.P. Morgan	CDX. NA.HY.38-V5	Ver-kaufen	5,00%	20/06/2027	879.089	0,10
86.704.000	USD	J.P. Morgan	CDX. NA.IG.45-V1	Ver-kaufen	1,00%	20/12/2030	1.992.404	0,22
7.202.000	USD	J.P. Morgan	PG&E Corp. 5% 01/07/2028	Ver-kaufen	5,00%	20/12/2027	578.257	0,06
3.687.000	USD	J.P. Morgan	R R Donnelley & Sons Co. 8,5% 15/04/2029	Ver-kaufen	5,00%	20/06/2027	94.999	0,01
2.300.000	USD	J.P. Morgan	R R Donnelley & Sons Co. 8,5% 15/04/2029	Ver-kaufen	5,00%	20/12/2026	58.015	0,01
1.835.000	USD	Barclays	R R Donnelley & Sons Co. 8,5% 15/04/2029	Ver-kaufen	5,00%	20/12/2026	46.286	0,01
Summe Credit Default Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva							**3.649.050**	**0,41**
39.313.000	USD	Goldman Sachs	CDX. NA.HY.39-V4	Kaufen	(5,00)%	20/12/2027	(3.680.367)	(0,41)
13.070.000	USD	J.P. Morgan	Oracle Corp. 3,25% 15/11/2027	Ver-kaufen	1,00%	20/12/2030	(244.526)	(0,03)
3.056.000	USD	Barclays	Unisys Corp. 6,875% 01/11/2027	Kaufen	(5,00)%	20/12/2027	(227.221)	(0,03)
Summe Credit Default Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva							**(4.152.114)**	**(0,47)**
Nettomarktwert von Credit Default Swap-Kontrakten – Passiva							**(503.064)**	**(0,06)**

Financial-Futures-Kontrakte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamt-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
Euro-BTP, 06/03/2026	(123)	EUR	(17.337.233)	38.923	–
Euro-Bund, 06/03/2026	(421)	EUR	(62.990.220)	469.081	0,05
Euro-OAT, 06/03/2026	(273)	EUR	(38.611.477)	164.058	0,02
US 10 Year Note, 20/03/2026	(639)	USD	(71.907.469)	504.204	0,06
US 10 Year Ultra Bond, 20/03/2026	(1.659)	USD	(190.940.531)	1.174.969	0,13
US Ultra Bond, 20/03/2026	(1.002)	USD	(118.549.125)	1.824.438	0,21
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				**4.175.673**	**0,47**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				**4.175.673**	**0,47**

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
AUD	12.827.000	USD	8.522.887	20/02/2026	Goldman Sachs	39.200	–
AUD	13.563.550	USD	8.815.941	20/02/2026	UBS	237.797	0,03
BRL	4.088.000	USD	732.288	03/03/2026	UBS	4.136	–
CAD	161.000	USD	115.705	26/01/2026	Citibank	1.907	–
CHF	145.461	USD	181.168	03/02/2026	J.P. Morgan	2.822	–
CLP	469.015.000	USD	498.344	06/02/2026	RBC	22.713	–
CLP	110.546.000	USD	117.816	06/02/2026	Toronto-Dominion Bank	4.996	–
CNH	827.000	USD	117.845	13/03/2026	Societe Generale	1.063	–
CZK	5.972.928	USD	285.704	16/01/2026	Deutsche Bank	3.902	–
EGP	2.863.000	USD	58.321	11/02/2026	Citibank	892	–
EGP	261.813.600	USD	5.233.078	12/03/2026	Citibank	134.777	0,02
EUR	7.495.442	USD	8.705.924	05/01/2026	J.P. Morgan	85.105	0,01
EUR	65.721.079	USD	76.416.093	05/01/2026	RBC	664.875	0,08
EUR	9.465.000	USD	11.071.211	20/02/2026	UBS	53.810	0,01
GBP	6.333.000	USD	8.449.805	23/01/2026	Goldman Sachs	56.174	0,01
GBP	855.306	USD	1.146.790	23/01/2026	J.P. Morgan	1.988	–
GBP	976.000	USD	1.275.345	23/01/2026	State Street	35.540	–
GBP	5.517.000	USD	7.341.262	23/01/2026	Toronto-Dominion Bank	68.731	0,01
GBP	137.659.089	USD	180.810.671	03/02/2026	Bank of America	4.078.977	0,46
GBP	183.022.173	USD	241.592.929	03/02/2026	HSBC	4.223.786	0,48
GBP	2.656.556	USD	3.525.635	03/02/2026	J.P. Morgan	42.379	–
GBP	43.000	USD	56.669	20/02/2026	J.P. Morgan	1.081	–
GBP	45.000	USD	60.081	20/02/2026	Morgan Stanley	356	–
GBP	129.536.261	USD	170.985.791	03/03/2026	HSBC	2.978.920	0,34
HUF	100.903.000	USD	302.041	16/01/2026	Deutsche Bank	5.343	–
HUF	291.560.000	USD	876.499	16/01/2026	Goldman Sachs	11.690	–
HUF	145.434.000	USD	436.679	16/01/2026	HSBC	6.361	–
HUF	435.742.702	USD	1.298.264	16/01/2026	J.P. Morgan	29.154	–
IDR	63.471.499.890	USD	3.789.343	15/01/2026	HSBC	12.092	–
INR	826.320.288	USD	9.183.377	09/01/2026	UBS	6.739	–
INR	10.737.000	USD	119.168	27/01/2026	Citibank	18	–
KES	196.167.000	USD	1.510.022	09/01/2026	Citibank	9.878	–
KRW	6.396.468.000	USD	4.374.999	10/04/2026	RBC	76.360	0,01
KZT	786.643.000	USD	1.396.019	16/01/2026	Citibank	150.330	0,02
KZT	63.925.000	USD	119.508	06/03/2026	Societe Generale	4.335	–
MXN	23.878.649	USD	1.307.746	16/01/2026	Bank of America	19.034	–
MXN	2.200.000	USD	119.347	16/01/2026	Citibank	2.893	–
MXN	33.635.000	USD	1.834.320	16/01/2026	Goldman Sachs	34.557	–
MXN	2.165.000	USD	116.607	16/01/2026	J.P. Morgan	3.688	–
MYR	488.000	USD	118.908	09/03/2026	HSBC	1.760	–
NGN	198.765.000	USD	119.738	07/01/2026	Citibank	17.659	–
NGN	5.028.410.000	USD	3.354.040	14/01/2026	Citibank	122.754	0,01
NGN	228.038.000	USD	147.055	10/04/2026	Citibank	7.162	–
NGN	43.790.000	USD	29.291	10/04/2026	HSBC	323	–
NZD	1.568.000	USD	888.004	23/01/2026	Goldman Sachs	15.797	–
NZD	15.008.000	USD	8.518.901	23/01/2026	HSBC	131.760	0,02
NZD	1.361.448	USD	773.501	23/01/2026	J.P. Morgan	11.242	–
NZD	1.205.000	USD	692.397	23/01/2026	UBS	2.169	–
PLN	540.000	USD	147.325	13/02/2026	J.P. Morgan	2.583	–
RSD	11.862.000	USD	117.017	13/02/2026	Citibank	1.522	–
THB	8.550.000	USD	269.750	06/03/2026	J.P. Morgan	2.716	–

Dynamic Global Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Kaufwährung	Kaufsumme	Verkaufswährung	Verkaufssumme	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
TRY	97.129.500	USD	2.150.334	15/01/2026	Barclays	93.053	0,01
TRY	22.123.000	USD	497.822	15/01/2026	J.P. Morgan	13.150	–
TRY	2.603.000	USD	57.700	12/02/2026	J.P. Morgan	1.147	–
UAH	63.403.000	USD	1.476.116	06/02/2026	Deutsche Bank	16.433	–
UAH	66.315.000	USD	1.529.052	09/02/2026	Citibank	30.269	–
UAH	53.200.000	USD	1.192.558	07/05/2026	Citibank	24.016	–
UAH	15.049.000	USD	337.047	04/06/2026	Deutsche Bank	3.016	–
USD	13.444.320	BRL	73.400.607	03/03/2026	BNY Mellon	221.714	0,03
USD	1.144.043	BRL	6.230.000	03/03/2026	Goldman Sachs	21.752	–
USD	26.780.625	BRL	145.705.683	03/03/2026	Societe Generale	532.766	0,06
USD	113.795	BRL	628.000	03/03/2026	Standard Chartered	665	–
USD	237.597	CHF	188.000	23/01/2026	BNP Paribas	93	–
USD	15.728.724	CHF	12.380.000	23/01/2026	UBS	88.843	0,01
USD	46.534	CHF	36.735	03/02/2026	J.P. Morgan	68	–
USD	1.760.822	COP	6.693.940.524	06/03/2026	Barclays	26.130	–
USD	7.999.700	COP	30.415.284.335	06/03/2026	RBC	117.775	0,01
USD	579.829	COP	2.234.660.033	06/03/2026	Toronto-Dominion Bank	731	–
USD	5.858.607	COP	22.482.009.342	06/03/2026	UBS	32.539	–
USD	4.327.512	COP	16.526.477.260	06/03/2026	Wells Fargo	44.781	0,01
USD	46	EUR	39	02/01/2026	J.P. Morgan	–	–
USD	1.540.322	EUR	1.309.453	05/01/2026	J.P. Morgan	4.531	–
USD	36.077	EUR	30.589	03/02/2026	J.P. Morgan	150	–
USD	517.543	EUR	439.000	20/02/2026	UBS	1.549	–
USD	26	GBP	19	02/01/2026	J.P. Morgan	–	–
USD	10.687	GBP	7.930	05/01/2026	J.P. Morgan	37	–
USD	87.568	GBP	64.867	03/02/2026	J.P. Morgan	446	–
USD	2.840.901	IDR	47.413.210.418	15/01/2026	Citibank	1.229	–
USD	16.650.667	INR	1.486.478.887	09/01/2026	Citibank	118.441	0,02
USD	8.088.541	INR	722.092.374	09/01/2026	HSBC	57.620	0,01
USD	121.482	JPY	18.103.000	23/01/2026	J.P. Morgan	5.945	–
USD	33.318.939	JPY	4.959.840.629	23/01/2026	Morgan Stanley	1.664.175	0,19
USD	5.794.763	JPY	894.572.260	23/01/2026	NatWest Markets plc	85.411	0,01
USD	7.330.791	JPY	1.122.813.200	23/01/2026	Standard Chartered	164.756	0,02
USD	41.312.705	JPY	6.239.277.544	23/01/2026	UBS	1.492.301	0,17
USD	1.971.807	NOK	19.833.058	23/01/2026	J.P. Morgan	5.494	–
USD	42.319.932	NZD	73.273.185	23/01/2026	BNP Paribas	85.022	0,01
USD	973.927	NZD	1.679.000	23/01/2026	UBS	6.146	–
USD	379.820	TWD	11.460.334	14/01/2026	Goldman Sachs	14.857	–
USD	9.581	TWD	294.000	14/01/2026	J.P. Morgan	218	–
ZMW	30.521.000	USD	1.264.333	09/01/2026	Citibank	111.570	0,01
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**18.524.685**	**2,08**
BRL	645.545	USD	118.240	03/03/2026	BNY Mellon	(1.950)	–
BRL	1.281.455	USD	235.531	03/03/2026	Societe Generale	(4.685)	–
CHF	12.380.000	USD	15.837.723	23/01/2026	UBS	(197.842)	(0,02)
EUR	18.991	USD	22.379	02/01/2026	J.P. Morgan	(105)	–
EUR	3.209.336	USD	3.769.590	05/01/2026	J.P. Morgan	(5.521)	–
EUR	104.475	USD	123.100	03/02/2026	J.P. Morgan	(392)	–
GBP	64.867	USD	87.569	02/01/2026	J.P. Morgan	(442)	–
GBP	4	USD	5	05/01/2026	J.P. Morgan	–	–
GBP	123.210	USD	165.784	03/02/2026	J.P. Morgan	(301)	–
INR	26.025.000	USD	293.324	09/01/2026	BNP Paribas	(3.881)	–
JPY	36.250.000	USD	238.093	23/01/2026	Bank of America	(6.738)	–
JPY	189.438.000	USD	1.250.744	23/01/2026	Goldman Sachs	(41.710)	(0,01)
JPY	2.285.412.000	USD	15.702.658	23/01/2026	HSBC	(1.116.670)	(0,13)
JPY	9.629.000	USD	62.064	23/01/2026	J.P. Morgan	(609)	–
JPY	10.741.653.633	USD	69.217.930	23/01/2026	UBS	(662.397)	(0,08)
JPY	1.243.000	USD	8.025	03/02/2026	J.P. Morgan	(84)	–
JPY	3.659.801.105	USD	23.521.469	03/02/2026	Wells Fargo	(140.343)	(0,02)
KRW	157.863.000	USD	112.428	14/01/2026	Bank of America	(2.967)	–
KRW	10.525.000	USD	7.391	14/01/2026	J.P. Morgan	(93)	–
NZD	1.297.000	USD	751.697	23/01/2026	Goldman Sachs	(4.102)	–
TWD	5.701.000	USD	182.994	14/01/2026	BNP Paribas	(1.442)	–
USD	234.107	CAD	327.000	26/01/2026	J.P. Morgan	(4.771)	–
USD	117.756	CAD	165.000	26/01/2026	Morgan Stanley	(2.779)	–
USD	15.604	CHF	12.351	03/02/2026	J.P. Morgan	(18)	–
USD	121.222	CLP	113.143.000	06/02/2026	J.P. Morgan	(4.475)	–
USD	5.129.959	CLP	4.840.475.170	06/02/2026	RBC	(247.620)	(0,03)
USD	1.952.996	CLP	1.841.724.000	06/02/2026	UBS	(93.088)	(0,01)
USD	2.814.861	CLP	2.623.225.000	06/02/2026	Wells Fargo	(99.440)	(0,01)
USD	355.587	CNH	2.498.000	13/03/2026	J.P. Morgan	(3.582)	–
USD	1.783.831	COP	6.918.589.168	06/03/2026	RBC	(9.077)	–
USD	2.025.671	COP	7.841.067.724	06/03/2026	UBS	(6.291)	–
USD	523.950	CZK	10.889.928	16/01/2026	State Street	(4.064)	–
USD	6.769.034	EUR	5.830.623	05/01/2026	J.P. Morgan	(69.412)	(0,01)
USD	5.991.963	EUR	5.172.230	20/02/2026	Bank of America	(87.399)	(0,01)
USD	417.167	EUR	358.000	20/02/2026	J.P. Morgan	(3.621)	–
USD	5.049.796	EUR	4.333.261	20/02/2026	Morgan Stanley	(43.455)	(0,01)
USD	50.155.771	EUR	43.024.786	20/02/2026	Toronto-Dominion Bank	(414.927)	(0,05)
USD	1.986.455	EUR	1.705.000	20/02/2026	UBS	(17.577)	–
USD	9.277.307	GBP	7.064.000	23/01/2026	Bank of America	(210.493)	(0,02)
USD	36.046.626	GBP	27.435.229	23/01/2026	BNP Paribas	(802.179)	(0,09)
USD	2.014.078	GBP	1.531.196	23/01/2026	HSBC	(42.502)	–
USD	8.671.481	GBP	6.637.510	23/01/2026	J.P. Morgan	(243.492)	(0,03)
USD	3.928.227	GBP	2.983.366	23/01/2026	Societe Generale	(78.791)	(0,01)
USD	7.066.287	GBP	5.305.000	23/01/2026	Toronto-Dominion Bank	(58.965)	(0,01)
USD	40.968.996	GBP	31.240.795	23/01/2026	UBS	(991.141)	(0,11)
USD	41.134.501	GBP	31.199.479	03/02/2026	J.P. Morgan	(769.456)	(0,09)
USD	115.622	GBP	88.000	20/02/2026	BNP Paribas	(2.565)	–
USD	61.430	HUF	20.182.000	16/01/2026	HSBC	(51)	–
USD	2.417.821	HUF	802.636.000	16/01/2026	J.P. Morgan	(27.276)	–
USD	639.910	HUF	210.872.000	16/01/2026	UBS	(2.477)	–
USD	958.372	IDR	16.058.289.472	15/01/2026	HSBC	(3.391)	–
USD	139.383	INR	12.615.000	09/01/2026	BNP Paribas	(918)	–
USD	2.986.180	INR	270.637.525	09/01/2026	Citibank	(23.779)	–
USD	148.276	INR	13.410.000	09/01/2026	RBC	(866)	–
USD	9.101.596	INR	826.320.288	10/04/2026	UBS	(9.957)	–
USD	26.311.233	MXN	489.160.697	16/01/2026	Bank of America	(868.229)	(0,10)
USD	1.791.532	MXN	32.768.000	16/01/2026	Goldman Sachs	(29.171)	–
USD	3.668.653	MXN	67.923.672	16/01/2026	J.P. Morgan	(105.421)	(0,01)
USD	3.272.378	MXN	60.288.446	16/01/2026	Morgan Stanley	(77.456)	(0,01)
USD	5.136.885	MYR	21.207.268	09/03/2026	BNP Paribas	(107.053)	(0,01)
USD	1.049.918	MYR	4.344.979	09/03/2026	J.P. Morgan	(24.469)	–
USD	6.436.853	MYR	26.692.671	09/03/2026	Standard Chartered	(163.464)	(0,02)
USD	93.525	NGN	144.309.000	07/01/2026	Citibank	(6.229)	–
USD	30.200	NGN	43.790.000	07/01/2026	HSBC	(70)	–
USD	7.064	NGN	10.666.000	07/01/2026	Standard Chartered	(309)	–
USD	18.039.404	NOK	183.972.154	23/01/2026	Goldman Sachs	(200.189)	(0,02)

Dynamic Global Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
USD	26.383.848	NZD	46.845.490	23/01/2026	BNP Paribas	(618.049)	(0,07)
USD	688.072	NZD	1.217.000	23/01/2026	BNY Mellon	(13.411)	–
USD	607.757	NZD	1.084.000	23/01/2026	Goldman Sachs	(17.065)	–
USD	1.415.513	NZD	2.500.231	23/01/2026	J.P. Morgan	(25.628)	–
USD	3.545.740	NZD	6.218.817	23/01/2026	UBS	(38.807)	(0,01)
USD	9.263.378	RSD	937.917.000	16/01/2026	Citibank	(113.608)	(0,01)
USD	1.196.951	RSD	119.963.242	13/03/2026	Citibank	(1.376)	–
USD	26.533.901	THB	855.088.403	06/03/2026	Goldman Sachs	(715.571)	(0,08)
USD	48.945	TRY	2.180.000	15/01/2026	Nomura	(1.406)	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(9.699.150)**	**(1,09)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**8.825.535**	**0,99**

Inflationsswap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapier-beschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
7.266.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,42%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	12/12/2033	22.590	0,01
7.266.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,423%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	12/12/2033	21.040	–
7.266.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,425%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	12/12/2033	19.557	–
7.847.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,443%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	12/12/2033	8.003	–
7.265.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,45%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	12/12/2033	2.478	–
Gesamtmarktwert von Inflationsswap-Kontrakten – Aktiva					**73.668**	**0,01**
100.225.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 3,175%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	14/05/2026	(572.578)	(0,06)
21.239.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 3,113%, variabler Zins erhalten HICPXT 1 Monate	15/08/2027	(465.522)	(0,05)
21.422.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 3,093%, variabler Zins erhalten HICPXT 1 Monate	15/08/2027	(442.045)	(0,05)
14.239.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 3,203%, variabler Zins erhalten HICPXT 1 Monate	15/08/2027	(394.491)	(0,04)
15.951.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,507%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	14/06/2034	(132.625)	(0,02)
15.249.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,51%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	14/06/2034	(130.555)	(0,02)
17.943.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 3,29%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	09/07/2026	(96.500)	(0,01)
19.961.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 3,22%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	09/07/2026	(93.641)	(0,01)
15.260.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,49%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	07/05/2030	(71.505)	(0,01)
12.142.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,543%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	27/03/2033	(14.593)	–
11.564.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,539%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	27/03/2033	(9.208)	–
Gesamtmarktwert von Inflationsswap-Kontrakten – Passiva					**(2.423.263)**	**(0,27)**
Nettomarktwert von Inflationsswap-Kontrakten – Passiva					**(2.349.595)**	**(0,26)**

Zinsswap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapier-beschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
14.700.000	SEK	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,85%, variabler Zins erhalten STIBOR 3 Monate	18/11/2035	9.204	–
19.629.000	SEK	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,678%, variabler Zins erhalten STIBOR 3 Monate	22/08/2035	26.693	–
19.629.000	SEK	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,675%, variabler Zins erhalten STIBOR 3 Monate	22/08/2035	27.258	–
6.217.038.000	CLP	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt CLICP 1 Tag, Festzins erhalten 5,005%	10/10/2032	31.749	–
49.308.000	BRL	Barclays	Variabler Zins bezahlt CDI 1 Tag, Festzins erhalten 13,545%	03/01/2033	36.539	0,01
30.670.000	SEK	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,67%, variabler Zins erhalten STIBOR 3 Monate	25/08/2035	44.962	0,01
39.258.000	SEK	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,678%, variabler Zins erhalten STIBOR 3 Monate	22/08/2035	53.386	0,01
418.855.000	CNY	J.P. Morgan	Variabler Zins CNREPOFIX= CFXS 1 Woche bezahlt, Festzins 1,62% erhalten	02/09/2030	108.800	0,01
357.060.000	MXN	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt TIIEOIS 1 Tag, Festzins erhalten 7,818%	23/05/2030	116.500	0,01

Dynamic Global Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapier-beschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
21.799.000	BRL	Goldman Sachs	Variabler Zins bezahlt CDI 1 Tag, Festzins erhalten 14,905%	02/01/2031	159.533	0,02
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva					**614.624**	**0,07**
24.030.000	PLN	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 4,23%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	10/06/2030	(284.814)	(0,03)
200.300.000	MXN	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt TIIEOIS 1 Tag, Festzins erhalten 7,498%	01/10/2032	(260.127)	(0,03)
18.251.000	PLN	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 4,32%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	12/06/2030	(237.129)	(0,03)
18.251.000	PLN	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 4,315%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	12/06/2030	(235.966)	(0,03)
28.656.000	PLN	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 4,04%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	25/07/2030	(78.632)	(0,01)
6.084.000	PLN	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 4,29%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	11/06/2030	(76.741)	(0,01)
6.084.000	PLN	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 4,255%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	11/06/2030	(74.028)	(0,01)
16.000.000	PLN	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 4,007%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	18/11/2030	(49.428)	(0,01)
183.638.000	CNY	J.P. Morgan	Variabler Zins CNREPOFIX= CFXS 1 Woche bezahlt, Festzins 1,552% erhalten	03/11/2030	(37.518)	–
21.000.000	BRL	Barclays	Variabler Zins bezahlt CDI 1 Tag, Festzins erhalten 13%	02/01/2031	(32.985)	–
50.000.000	CNY	J.P. Morgan	Variabler Zins CNREPOFIX= CFXS 1 Woche bezahlt, Festzins 1,581% erhalten	14/11/2030	(1.544)	–
26.000.000	CNY	J.P. Morgan	Variabler Zins CNREPOFIX= CFXS 1 Woche bezahlt, Festzins 1,58% erhalten	18/11/2030	(933)	–
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva					**(1.369.845)**	**(0,16)**
Nettomarktwert von Zinsswap-Kontrakten – Passiva					**(755.221)**	**(0,09)**

Option-Purchased-Kontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
150.000	Foreign Exchange BRL/EUR, Put, 6,415, 25/02/2026	EUR	Deutsche Bank	1.933	–
23.250.000	Foreign Exchange EUR/USD, Put, 0,806, 25/06/2026	USD	UBS	87.356	0,01
23.298.000	Foreign Exchange EUR/USD, Put, 0,806, 15/05/2026	USD	Bank of America	57.402	0,01
23.146.000	Foreign Exchange EUR/USD, Put, 0,806, 12/05/2026	USD	Goldman Sachs	54.165	–
22.711.000	Foreign Exchange EUR/USD, Put, 0,806, 14/04/2026	USD	Goldman Sachs	34.040	–
173.300.000	Foreign Exchange EUR/USD, Put, 0,842, 13/01/2026	USD	BNP Paribas	150.706	0,02
120.000	Foreign Exchange INR/USD, Put, 89,558, 24/02/2026	USD	Citibank	372	–
116.800.000	Foreign Exchange JPY/USD, Put, 146,160, 08/01/2026	USD	Citibank	13	–
180.000	Foreign Exchange JPY/USD, Put, 152,400, 19/02/2026	USD	Nomura	803	–
180.000	Foreign Exchange USD/CAD, Call, 1,386, 29/01/2026	USD	Canadian Imperial Bank of Commerce	236	–
37.821.000	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 8,000, 06/01/2026	USD	Citibank	–	–
Gesamtmarktwert von Option-Purchased-Kontrakten – Aktiva				**387.026**	**0,04**

Option-Written-Kontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
(116.800.000)	Foreign Exchange USD/JPY, Call, 156,150, 08/01/2026	USD	Citibank	(805.214)	(0,09)
Gesamtmarktwert von Option-Written-Kontrakten – Passiva				**(805.214)**	**(0,09)**

Swaption-Kontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
192.200.000	CDX.NA.IG.45-V1 , Call, 0,005%, 21/01/2026	USD	Goldman Sachs	72.517	0,01
154.750.000	IRS Variabler Zins bezahlt SOFR 1 Tag, Festzins erhalten 2,75% , Put, 2,75%, 16/04/2031	USD	Goldman Sachs	100.261	0,01
157.648.000	IRS Variabler Zins bezahlt SOFR 1 Tag, Festzins erhalten 2,75% , Put, 2,75%, 03/04/2031	USD	Bank of America Merrill Lynch	77.987	0,01
118.236.000	IRS Variabler Zins bezahlt SOFR 1 Tag, Festzins erhalten 2,85% , Put, 2,85%, 03/04/2031	USD	Goldman Sachs	86.338	0,01
81.400.000	IRS Variabler Zins bezahlt SOFR 1 Tag, Festzins erhalten 3% , Put, 3%, 06/05/2031	USD	Morgan Stanley	164.198	0,02
Gesamtmarktwert von Swaption-Kontrakten – Aktiva				**501.301**	**0,06**
(192.200.000)	CDX.NA.IG.45-V1, Put, 0,007%, 21/01/2026	USD	Goldman Sachs	(7.918)	–
Gesamtmarktwert von Swaption-Kontrakten – Passiva				**(7.918)**	**–**
Nettomarktwert von Swaption-Kontrakten – Aktiva				**493.383**	**0,06**

Dynamic Global Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Total Return Swap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapier-beschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
7.993.450	USD	Goldman Sachs	USSOUSNATG. I erhalten 0,00% Spread auf Nominalwert bezahlt	13/10/2026	33.051	0,01
4.156.594	USD	Goldman Sachs	USSOUSNATG. I erhalten 3,70% Spread auf Nominalwert bezahlt	13/10/2026	17.187	–
Gesamtmarktwert von Total Return Swap-Kontrakten – Aktiva					**50.238**	**0,01**
9.347.078	USD	Goldman Sachs	USSOUSFALT. I erhalten 3,70% Spread auf Nominalwert bezahlt	20/01/2028	(66.030)	(0,01)
13.837.189	USD	Goldman Sachs	USSOUSRGBK. I erhalten 3,70% Spread auf Nominalwert bezahlt	20/01/2028	(365.384)	(0,04)
Gesamtmarktwert von Total Return Swap-Kontrakten – Passiva					**(431.414)**	**(0,05)**
Nettomarktwert von Total Return Swap-Kontrakten – Passiva					**(381.176)**	**(0,04)**

Barmittel	**53.352.862**	**6,01**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**17.416.670**	**1,96**
Gesamtnettovermögen	**888.189.816**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	37,77
Vereinigtes Königreich	8,13
Neuseeland	7,24
Deutschland	5,89
Brasilien	5,15
Mexiko	4,58
Thailand	3,03
Kolumbien	2,70
Indien	2,30
Norwegen	2,24
Ungarn	2,15
Chile	1,85
Malaysia	1,45
Serbien	1,18
Frankreich	0,87
China	0,83
Überstaatlich	0,72
Montenegro	0,68
Kanada	0,53
Ägypten	0,42
Elfenbeinküste	0,37
Katar	0,33
Vereinigte Arabische Emirate	0,23
Kirgisistan	0,21
Dominikanische Republik	0,21
Japan	0,21
Argentinien	0,21
Türkei	0,15
Ukraine	0,13
Ghana	0,10
Sambia	0,10
Italien	0,07
Summe Anlagen	**92,03**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	7,97
Summe	**100,00**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.
§ Wertpapier verzeichnet aktuell einen Zahlungsausfall.
** Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates der Gesellschaft zum beizulegenden Zeitwert bewertet.*

Emerging Local Markets Bond Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, den Wert seiner Anteile durch Wert- und Ertragszuwachs seiner Anlagen zu maximieren.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Anleihen jeglicher Art von Schwellenländeremittenten, mit einem Schwerpunkt auf Anleihen, die auf Lokalwährung lauten.
Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, unter normalen Marktbedingungen mindestens 50% des Werts seines Portfolios in Emittenten und Wertpapiere zu investieren, die nach dem internen Responsible Investing Indicator Model (RIIM) von T. Rowe Price als „grün" eingestuft werden. Der Fonds wendet die Ratingkriterien des RIIM von T. Rowe Price an. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschluss-Screening, grünes RIIM-Rating, Überwachung und Unternehmensführung. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.
Der Fonds legt vorwiegend in Schuldtiteln an, die von Regierungen, staatlichen Stellen, supranationalen Organisationen und Emittenten begeben wurden, die entweder in einem der Schwellenländer Lateinamerikas, Asiens, Europas, Afrikas und des Nahen Ostens ansässig sind oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit in diesen Ländern ausüben. Das Wertpapierportfolio kann fest- und variabel verzinsliche Anleihen, Optionsscheine und sonstige übertragbare Schuldtitel jeder Art, einschliesslich hochverzinslicher Wertpapiere (einschliesslich bis zu 10% notleidende und/oder nicht mehr bediente Anleihen) umfassen. Darüber hinaus kann der Fonds bis zu 25% in Wandelanleihen (einschliesslich bis zu 20% in Pflichtwandelanleihen) anlegen.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen" des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.
Der Fonds kann zur Absicherung, zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken Derivate einsetzen. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Währungen und Schuldtiteln aufzubauen. Der Fonds darf Total Return Swaps (TRS) einsetzen, wobei davon ausgegangen wird, dass dieser Einsatz nur vorübergehend erfolgt und von den Marktbedingungen abhängt, oder wenn TRS aufgrund der vorherrschenden Marktbedingungen die effizienteste oder einzige Möglichkeit darstellen, Ansichten zum Ausdruck zu bringen. Es wird erwartet, dass TRS verwendet werden, wenn sie die effizienteste oder einzige Möglichkeit bieten, Ansichten zum Ausdruck zu bringen, die Auswirkungen als vernachlässigbar erachtet werden und von einer geringfügigen Verbesserung der risikobereinigten Renditen ausgegangen werden kann. Weitere Informationen zum erwarteten und zum maximalen Einsatz von Total Return Swaps durch den Fonds können Anleger dem Abschnitt „Total Return Swaps" des aktuellen Prospekts entnehmen.
Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in diesem Bericht im betreffenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds" des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
BENIN				
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	906.000	943.940	0,28
			943.940	**0,28**
BRASILIEN				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	2.558.600	4.551.958	1,36
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	41.706	7.081.540	2,12
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	301.000	490.500	0,14
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	32.305.000	4.840.550	1,45
			16.964.548	**5,07**
CHILE				
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 5% 01/10/2028	CLP	1.110.000.000	1.241.214	0,37
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 4,7% 01/09/2030	CLP	3.060.000.000	3.336.989	1,00
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 5,8% 01/10/2034	CLP	1.590.000.000	1.820.457	0,54
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 5,3% 01/11/2037	CLP	260.000.000	287.683	0,09
			6.686.343	**2,00**

Emerging Local Markets Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
CHINA				
China Government Bond 3,13% 21/11/2029	CNY	66.490.000	10.126.272	3,03
China Government Bond 1,57% 15/05/2032	CNY	11.700.000	1.657.634	0,49
China Government Bond 1,83% 25/08/2035	CNY	27.590.000	3.940.594	1,18
China Government Bond 1,92% 15/07/2045	CNY	13.000.000	1.740.891	0,52
China Government Bond 2,15% 25/08/2055	CNY	11.200.000	1.561.366	0,47
			19.026.757	**5,69**
KOLUMBIEN				
Colombia Titulos de Tesoreria 7,75% 18/09/2030	COP	3.077.100.000	669.811	0,20
Colombia Titulos de Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	26.814.400.000	5.551.613	1,66
Colombia Titulos de Tesoreria 11,75% 24/01/2035	COP	14.013.500.000	3.467.427	1,04
Colombia Titulos de Tesoreria 6,25% 09/07/2036	COP	10.224.700.000	1.686.357	0,50
Colombia Titulos de Tesoreria 12,75% 28/11/2040	COP	12.561.400.000	3.340.506	1,00
Colombia Titulos de Tesoreria 11,5% 25/07/2046	COP	6.388.800.000	1.521.730	0,46
			16.237.444	**4,86**
ELFENBEINKÜSTE				
Cote d'Ivoire Government Bond, Reg. S 6,875% 01/04/2028	XOF	126.500.000	229.574	0,07
			229.574	**0,07**
TSCHECHISCHE REPUBLIK				
Czech Republic Government Bond 5,5% 12/12/2028	CZK	40.820.000	2.075.025	0,62
Czech Republic Government Bond 4,5% 11/11/2032	CZK	84.500.000	4.115.309	1,23
Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	CZK	222.330.000	8.928.349	2,67
Czech Republic Government Bond, Reg. S 0,95% 15/05/2030	CZK	94.720.000	4.034.211	1,21
			19.152.894	**5,73**
DOMINIKANISCHE REPUBLIK				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10,75% 01/06/2036	DOP	47.900.000	827.388	0,25
			827.388	**0,25**
UNGARN				
Hungary Government Bond 4,5% 23/03/2028	HUF	2.749.620.000	8.098.349	2,42
Hungary Government Bond 4,75% 24/11/2032	HUF	341.420.000	937.887	0,28
Hungary Government Bond 2,25% 20/04/2033	HUF	2.327.680.000	5.340.341	1,60
Hungary Government Bond 3% 27/10/2038	HUF	238.590.000	482.471	0,15
			14.859.048	**4,45**
INDIEN				
India Government Bond 6,01% 21/07/2030	INR	90.230.000	995.016	0,30
India Government Bond 6,28% 14/07/2032	INR	326.000.000	3.583.013	1,07
India Government Bond 7,26% 22/08/2032	INR	33.000.000	380.294	0,11
India Government Bond 7,26% 06/02/2033	INR	205.340.000	2.365.456	0,71
India Government Bond 6,33% 05/05/2035	INR	576.300.000	6.312.541	1,89
India Government Bond 7,18% 24/07/2037	INR	281.520.000	3.211.291	0,96
India Government Bond 6,67% 17/12/2050	INR	88.520.000	913.470	0,27
India Government Bond 7,09% 05/08/2054	INR	425.400.000	4.619.445	1,38
			22.380.526	**6,69**
INDONESIEN				
Indonesia Government Bond 5,125% 15/04/2027	IDR	49.250.000.000	2.953.574	0,88
Indonesia Government Bond 7% 15/09/2030	IDR	92.630.000.000	5.863.067	1,76
Indonesia Government Bond 6,375% 15/04/2032	IDR	82.460.000.000	5.051.563	1,51
Indonesia Government Bond 6,625% 15/05/2033	IDR	21.716.000.000	1.341.339	0,40
Indonesia Government Bond 6,625% 15/02/2034	IDR	103.953.000.000	6.452.217	1,93
Indonesia Government Bond 7,5% 15/04/2040	IDR	118.616.000.000	7.781.489	2,33
Indonesia Government Bond 8,25% 15/05/2036	IDR	4.524.000.000	312.303	0,09
			29.755.552	**8,90**
MEXIKO				
Mexican Bonos 5,5% 04/03/2027	MXN	33.900.000	1.842.745	0,55
Mexican Bonos 8,5% 28/02/2030	MXN	238.814.000	13.308.087	3,98
Mexican Bonos 7,5% 26/05/2033	MXN	18.433.000	951.219	0,29
Mexican Bonos 7,75% 23/11/2034	MXN	66.462.000	3.424.283	1,02
Mexican Bonos 8% 31/07/2053	MXN	69.607.000	3.291.946	0,99
Mexican Bonos 8% 29/04/2055	MXN	10.579.000	497.889	0,15
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	22.567.000	1.208.722	0,36
Mexican Bonos 8,5% 18/11/2038	MXN	40.050.000	2.084.794	0,62
Mexican Bonos 7,75% 13/11/2042	MXN	52.774.000	2.504.830	0,75
Mexican Udibonos Inflation Linked Bond 2,75% 27/11/2031	MXN	3.847.000	1.677.171	0,50
			30.791.686	**9,21**
PERU				
Peru Bonos de Tesoreria 6,15% 12/08/2032	PEN	12.801.000	4.108.164	1,23
			4.108.164	**1,23**
PHILIPPINEN				
Philippines Government Bond 6,375% 27/07/2030	PHP	149.210.000	2.594.267	0,78
Philippines Government Bond 6,25% 25/01/2034	PHP	128.730.000	2.222.832	0,66
			4.817.099	**1,44**
POLEN				
Poland Government Bond 7,5% 25/07/2028	PLN	1.717.000	518.172	0,16
Poland Government Bond 4,75% 25/07/2029	PLN	2.200.000	622.429	0,19
Poland Government Bond 2,75% 25/10/2029	PLN	35.665.000	9.389.590	2,81
Poland Government Bond 1,25% 25/10/2030	PLN	3.767.000	904.733	0,27
Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032	PLN	18.700.000	4.378.784	1,31
Poland Government Bond 6% 25/10/2033	PLN	3.129.000	929.662	0,28
Poland Government Bond 5% 25/10/2035	PLN	2.490.000	684.186	0,20
Poland Government Bond 2,5% 25/07/2027	PLN	12.220.000	3.338.625	1,00
Poland Government Bond 5,75% 25/04/2029	PLN	3.155.000	918.842	0,27
Poland Government Bond Inflation Linked 2% 25/08/2036	PLN	3.838.000	1.044.107	0,31
			22.729.130	**6,80**

Emerging Local Markets Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
RUMÄNIEN				
Romania Government Bond 5% 12/02/2029	RON	18.090.000	3.985.077	1,19
Romania Government Bond 6,3% 25/04/2029	RON	20.740.000	4.725.781	1,41
Romania Government Bond 7,1% 31/07/2034	RON	3.935.000	925.622	0,28
Romania Government Bond 6,75% 25/04/2035	RON	22.600.000	5.206.094	1,56
Romania Government Bond 4,25% 28/04/2036	RON	840.000	158.514	0,05
Romania Government Bond, Reg. S 5,375% 07/06/2033	EUR	1.400.000	1.663.555	0,50
			16.664.643	**4,99**
SÜDAFRIKA				
South Africa Government Bond 8,25% 31/03/2032	ZAR	68.113.000	4.205.179	1,26
South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035	ZAR	102.048.000	6.410.277	1,92
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	87.731.000	5.303.284	1,58
South Africa Government Bond 8,75% 31/01/2044	ZAR	32.969.000	1.902.925	0,57
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	15.860.000	976.752	0,29
South Africa Government Bond 8,75% 28/02/2048	ZAR	107.930.000	6.257.932	1,87
			25.056.349	**7,49**
ÜBERSTAATLICH				
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 7% 01/03/2029	INR	46.400.000	521.978	0,16
European Bank for Reconstruction & Development 6,875% 30/07/2031	INR	60.100.000	672.024	0,20
European Bank for Reconstruction & Development 6,75% 13/01/2032	INR	79.200.000	880.629	0,26
European Bank for Reconstruction & Development 6,5% 03/10/2036	INR	31.000.000	333.909	0,10
Inter-American Development Bank 7,35% 06/10/2030	INR	105.000.000	1.198.372	0,36
International Bank for Reconstruction & Development 4,6% 09/02/2026	IDR	5.800.000.000	348.113	0,11
International Bank for Reconstruction & Development 4,9% 12/02/2026	INR	27.600.000	306.356	0,09
International Bank for Reconstruction & Development 6,89% 06/02/2030	INR	24.500.000	274.171	0,08
International Bank for Reconstruction & Development 6,5% 17/04/2030	INR	80.400.000	878.849	0,26
International Finance Corp., Reg. S 3,59% 26/02/2026	COP	1.860.000.000	485.234	0,15
			5.899.635	**1,77**
THAILAND				
Thailand Government Bond 1,585% 17/12/2035	THB	284.168.000	9.007.559	2,69
			9.007.559	**2,69**
TÜRKEI				
Turkiye Government Bond 26,2% 05/10/2033	TRY	178.778.000	4.049.216	1,21
			4.049.216	**1,21**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	10.000.000	9.959.285	2,98
			9.959.285	**2,98**
URUGUAY				
Uruguay Government Bond 9,75% 20/07/2033	UYU	19.090.000	548.920	0,16
			548.920	**0,16**
Summe Anleihen			**280.695.700**	**83,96**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**280.695.700**	**83,96**

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

Anleihen

INDONESIEN				
Standard Chartered Bank, 144A 9% 20/03/2029	IDR	12.000.000.000	795.757	0,24
Standard Chartered Bank 9% 19/03/2029	IDR	3.300.000.000	219.478	0,06
			1.015.235	**0,30**
MALAYSIA				
Malaysia Government Bond 3,899% 16/11/2027	MYR	7.710.000	1.936.197	0,58
Malaysia Government Bond 3,336% 15/05/2030	MYR	24.087.000	5.954.970	1,78
Malaysia Government Bond 4,642% 07/11/2033	MYR	22.038.000	5.868.275	1,76
Malaysia Government Bond 4,065% 15/06/2050	MYR	9.343.000	2.348.435	0,70
Malaysia Government Bond 4,498% 15/04/2030	MYR	3.350.000	866.099	0,26
Malaysia Government Bond 4,935% 30/09/2043	MYR	26.131.000	7.323.649	2,19
			24.297.625	**7,27**
PERU				
Peru Government Bond, 144A 6,85% 12/08/2035	PEN	1.612.000	516.185	0,15
Peru Government Bond, Reg. S 6,85% 12/08/2035	PEN	7.255.000	2.323.154	0,70
Peru Government Bond, Reg. S 6,9% 12/08/2037	PEN	1.728.000	537.415	0,16
			3.376.754	**1,01**
THAILAND				
Thailand Government Bond 2,4% 17/11/2027	THB	8.400.000	273.159	0,08
Thailand Government Bond 2,875% 17/12/2028	THB	133.000.000	4.432.861	1,33
Thailand Government Bond 3,65% 20/06/2031	THB	21.750.000	775.729	0,23
Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	21.750.000	675.502	0,20
Thailand Government Bond 3,45% 17/06/2043	THB	74.051.000	2.748.223	0,82
Thailand Government Bond 3,775% 25/06/2032	THB	127.860.000	4.667.231	1,40
Thailand Government Inflation Linked Bond, Reg. S 1,25% 12/03/2028	THB	19.875.000	702.668	0,21
			14.275.373	**4,27**
Summe Anleihen			**42.964.987**	**12,85**
Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**42.964.987**	**12,85**
Summe Anlagen			**323.660.687**	**96,81**

Emerging Local Markets Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Credit Default Swap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Referenzgröße	Kaufen/ Verkaufen	Zinssatz (Gezahlt)/ Erhalten	Fälligkeitsdatum	Marktwert USD	% des Nettovermögens
2.870.000	USD	J.P. Morgan	CDX. NA.EM.43-V1	Kaufen	(1,00)%	20/06/2030	14.405	–
Summe Credit Default Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva							**14.405**	**–**
Nettomarktwert von Credit Default Swap-Kontrakten – Aktiva							**14.405**	**–**

Financial-Futures-Kontrakte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamtrisiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
Euro-Bobl, 06/03/2026	(64)	EUR	(8.719.249)	36.405	0,01
Euro-Bund, 06/03/2026	(23)	EUR	(3.441.271)	25.627	0,01
US 10 Year Note, 20/03/2026	(37)	USD	(4.163.656)	29.195	0,01
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				**91.227**	**0,03**
US 5 Year Note, 31/03/2026	(98)	USD	(10.716.453)	(5.359)	–
US 10 Year Ultra Bond, 20/03/2026	13	USD	1.496.219	(15.438)	(0,01)
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				**(20.797)**	**(0,01)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				**70.430**	**0,02**

Devisentermingeschäfte

Kaufwährung	Kaufsumme	Verkaufswährung	Verkaufssumme	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
BRL	10.535.000	USD	1.882.931	03/03/2026	Standard Chartered	14.875	0,01
CAD	2.538.000	USD	1.823.970	26/01/2026	Citibank	30.066	0,01
CHF	519.000	USD	650.496	23/01/2026	J.P. Morgan	5.167	–
CLP	406.899.982	USD	430.940	06/02/2026	J.P. Morgan	21.109	0,01
CLP	2.576.955.524	USD	2.731.070	06/02/2026	RBC	131.827	0,04
CLP	1.587.831.000	USD	1.692.260	06/02/2026	Toronto-Dominion Bank	71.758	0,02
CNH	64.742.238	USD	9.216.205	13/03/2026	J.P. Morgan	92.610	0,04
CNH	10.921.000	USD	1.556.211	13/03/2026	Societe Generale	14.040	0,01
COP	1.594.956.233	USD	409.955	06/03/2026	J.P. Morgan	3.367	–
COP	8.470.936.000	USD	2.188.872	06/03/2026	Wells Fargo	6.316	–
CZK	4.396.000	USD	209.708	16/01/2026	Bank of America	3.438	–
CZK	20.292.795	USD	965.973	16/01/2026	BNP Paribas	17.954	0,01
CZK	50.895.883	USD	2.422.559	16/01/2026	HSBC	45.203	0,01
CZK	11.320.919	USD	544.851	16/01/2026	J.P. Morgan	4.061	–
CZK	33.530.206	USD	1.591.123	16/01/2026	Morgan Stanley	34.639	0,01
EGP	194.872.000	USD	3.852.526	15/01/2026	Citibank	223.040	0,07
GBP	1.313.000	USD	1.730.382	20/02/2026	J.P. Morgan	33.013	0,01
GBP	1.252.000	USD	1.671.574	20/02/2026	Morgan Stanley	9.897	–
HUF	673.992.513	USD	2.022.726	16/01/2026	Bank of America	30.480	0,01
HUF	77.891.000	USD	230.822	16/01/2026	J.P. Morgan	6.460	–
HUF	60.907.000	USD	178.755	16/01/2026	Morgan Stanley	6.788	–
HUF	414.070.463	USD	1.226.491	16/01/2026	UBS	34.906	0,01
HUF	132.406.940	USD	398.054	13/02/2026	J.P. Morgan	4.532	–
IDR	22.609.471.858	USD	1.348.177	15/01/2026	BNP Paribas	5.949	–
IDR	6.356.292.000	USD	380.329	15/01/2026	Citibank	362	–
IDR	15.585.800.920	USD	930.173	15/01/2026	HSBC	3.291	–
IDR	8.746.492.096	USD	522.268	15/01/2026	RBC	1.576	–
INR	162.078.000	USD	1.798.868	27/01/2026	Citibank	267	–
INR	46.745.000	USD	518.697	27/01/2026	J.P. Morgan	192	–
INR	144.332.297	USD	1.589.764	10/04/2026	UBS	1.739	–
KZT	889.502.000	USD	1.662.931	06/03/2026	Societe Generale	60.325	0,02
MXN	99.558.739	USD	5.355.298	16/01/2026	Bank of America	176.530	0,05
MXN	31.694.000	USD	1.719.352	16/01/2026	Citibank	41.677	0,01
MXN	3.475.000	USD	186.550	16/01/2026	Goldman Sachs	6.533	–
MXN	24.019.781	USD	1.331.231	16/01/2026	HSBC	3.392	–
MXN	19.422.722	USD	1.051.731	16/01/2026	J.P. Morgan	27.463	0,01
MXN	11.897.000	USD	637.502	16/01/2026	Standard Chartered	23.537	0,01
MXN	70.845.628	USD	3.821.916	16/01/2026	State Street	114.513	0,03
MYR	14.742.952	USD	3.571.080	09/03/2026	BNP Paribas	74.422	0,03
MYR	6.393.000	USD	1.557.749	09/03/2026	HSBC	23.053	0,01
MYR	8.663.580	USD	2.116.913	09/03/2026	J.P. Morgan	25.336	–
MYR	18.556.317	USD	4.474.797	09/03/2026	Standard Chartered	113.638	0,04
NGN	344.135.000	USD	207.310	07/01/2026	Citibank	30.574	0,01
NGN	91.550.000	USD	55.755	07/01/2026	J.P. Morgan	7.529	–
NGN	4.349.312.000	USD	2.835.275	07/01/2026	Standard Chartered	171.204	0,05
NGN	1.616.018.000	USD	1.066.175	10/04/2026	Citibank	26.698	0,01
NGN	3.349.419.000	USD	2.240.414	10/04/2026	HSBC	24.714	0,01
PEN	1.696.000	USD	501.998	09/01/2026	J.P. Morgan	2.436	–
PEN	684.000	USD	196.801	09/01/2026	Standard Chartered	6.639	–
PEN	888.000	USD	258.817	09/01/2026	Toronto-Dominion Bank	5.297	–
PLN	28.734.380	USD	7.839.433	13/02/2026	J.P. Morgan	137.464	0,04
PLN	2.414.000	USD	661.691	13/02/2026	RBC	8.455	–
RON	15.786.527	USD	3.584.054	13/01/2026	Citibank	48.361	0,02
RON	2.301.000	USD	521.122	13/01/2026	J.P. Morgan	8.329	–
RSD	93.019.124	USD	917.620	13/02/2026	Citibank	11.934	–
THB	258.236.161	USD	8.013.221	06/03/2026	Goldman Sachs	216.101	0,07
THB	5.674.290	USD	180.582	06/03/2026	J.P. Morgan	243	–
TRY	137.520.923	USD	3.044.553	15/01/2026	Barclays	131.750	0,04
TRY	7.168.000	USD	158.904	15/01/2026	HSBC	6.654	–
TRY	31.070.318	USD	688.431	15/01/2026	J.P. Morgan	29.196	0,01
TRY	34.073.000	USD	756.067	12/02/2026	J.P. Morgan	14.227	0,01
TRY	49.468.204	USD	1.105.082	12/02/2026	Societe Generale	13.253	0,01
USD	43.167	BRL	235.560	03/02/2026	J.P. Morgan	514	–
USD	1.651.832	BRL	9.116.000	03/03/2026	Standard Chartered	9.649	–
USD	7.114.015	CHF	5.629.000	23/01/2026	BNP Paribas	2.796	–
USD	21.569	COP	82.328.900	30/01/2026	J.P. Morgan	79	–
USD	600.971	COP	2.284.650.077	06/03/2026	Barclays	8.918	–
USD	1.639.313	COP	6.285.242.250	06/03/2026	Goldman Sachs	10.533	–
USD	2.730.308	COP	10.380.773.695	06/03/2026	RBC	40.197	0,01
USD	1.356.387	COP	5.214.666.078	06/03/2026	UBS	5.041	–
USD	654.090	COP	2.467.422.084	06/03/2026	Wells Fargo	14.673	0,01
USD	25.883	CZK	533.650	30/01/2026	J.P. Morgan	2	–
USD	1.532	EUR	1.300	30/01/2026	J.P. Morgan	6	–
USD	1.603.636	EUR	1.357.000	20/02/2026	Standard Chartered	8.638	–
USD	758.484	IDR	12.623.001.500	15/01/2026	BNP Paribas	2.468	–
USD	1.766.700	IDR	29.370.502.557	15/01/2026	Deutsche Bank	7.642	–
USD	459.782	IDR	7.671.461.000	15/01/2026	J.P. Morgan	323	–

Emerging Local Markets Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
USD	3.757.545	INR	334.573.000	09/01/2026	J.P. Morgan	36.513	0,01
USD	1.024.619	INR	91.211.627	09/01/2026	Morgan Stanley	10.188	–
USD	56.402	INR	5.079.000	30/01/2026	J.P. Morgan	41	–
USD	58.229	MXN	1.046.200	30/01/2026	J.P. Morgan	180	–
USD	3.297.222	PHP	194.448.699	06/03/2026	Standard Chartered	6.946	–
USD	47.143	PLN	169.300	30/01/2026	J.P. Morgan	140	–
USD	18.724	RON	81.100	30/01/2026	J.P. Morgan	82	–
USD	2.143	RSD	214.000	30/01/2026	J.P. Morgan	4	–
USD	49.036	THB	1.528.700	30/01/2026	J.P. Morgan	436	–
USD	5.168.236	TWD	155.941.600	14/01/2026	Goldman Sachs	202.164	0,06
USD	204.684	TWD	6.228.000	14/01/2026	Nomura	6.349	–
USD	1.021	UYU	40.000	30/01/2026	J.P. Morgan	1	–
ZAR	36.117.903	USD	2.077.192	16/01/2026	Bank of America	98.667	0,03
ZAR	4.280.000	USD	246.914	16/01/2026	BNP Paribas	10.927	–
ZAR	35.159.096	USD	2.027.513	16/01/2026	Citibank	90.585	0,03
ZAR	1.834.622	USD	106.492	16/01/2026	J.P. Morgan	4.032	–
ZAR	1.975.000	USD	113.266	16/01/2026	RBC	5.714	–
ZAR	13.549.489	USD	779.251	16/01/2026	Toronto-Dominion Bank	37.014	0,01
ZAR	5.839.000	USD	335.000	16/01/2026	UBS	16.760	0,01
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**3.088.621**	**0,93**
BRL	20.531.325	USD	3.760.591	03/03/2026	BNY Mellon	(62.017)	(0,02)
BRL	1.392.000	USD	255.812	03/03/2026	Goldman Sachs	(5.053)	–
BRL	5.001.000	USD	917.783	03/03/2026	RBC	(16.888)	(0,01)
BRL	40.756.212	USD	7.490.970	03/03/2026	Societe Generale	(149.023)	(0,04)
CNY	698.000	USD	100.301	13/03/2026	Deutsche Bank	(355)	–
EUR	3.300	USD	3.886	30/01/2026	J.P. Morgan	(11)	–
EUR	489.811	USD	577.777	30/01/2026	State Street	(2.600)	–
IDR	8.388.023.169	USD	504.106	15/01/2026	Barclays	(1.731)	–
IDR	3.097.359.000	USD	185.772	15/01/2026	BNP Paribas	(265)	–
IDR	46.018.155.287	USD	2.757.312	15/01/2026	Citibank	(1.192)	–
IDR	10.074.173.000	USD	606.202	15/01/2026	Nomura	(2.840)	–
IDR	11.159.120.000	USD	669.760	15/01/2026	RBC	(1.418)	–
IDR	8.885.803.000	USD	532.764	15/01/2026	Standard Chartered	(575)	–
INR	40.622.000	USD	453.065	09/01/2026	Barclays	(1.277)	–
INR	909.935.174	USD	10.255.749	09/01/2026	BNP Paribas	(135.690)	(0,04)
INR	65.819.040	USD	740.651	09/01/2026	Citibank	(8.629)	–
INR	31.451.778	USD	353.458	09/01/2026	J.P. Morgan	(3.660)	–
INR	172.195.831	USD	1.934.698	09/01/2026	Morgan Stanley	(19.581)	(0,01)
JPY	386.659.000	USD	2.539.606	23/01/2026	Bank of America	(71.865)	(0,02)
JPY	122.739.000	USD	791.113	23/01/2026	J.P. Morgan	(7.767)	–
JPY	257.631.000	USD	1.694.261	23/01/2026	Wells Fargo	(50.005)	(0,02)
PHP	101.832.802	USD	1.731.303	06/03/2026	Standard Chartered	(8.185)	–
PLN	3.164.611	USD	880.810	13/02/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(2.288)	–
TWD	50.959.000	USD	1.635.713	14/01/2026	BNP Paribas	(12.887)	–
TWD	7.557.000	USD	245.397	14/01/2026	J.P. Morgan	(4.739)	–
USD	1.607.303	CAD	2.252.000	26/01/2026	J.P. Morgan	(37.808)	(0,01)
USD	1.677.840	CAD	2.351.000	26/01/2026	Morgan Stanley	(39.590)	(0,01)
USD	1.822.302	CAD	2.538.000	26/01/2026	Standard Chartered	(31.734)	(0,01)
USD	144.570	CHF	115.000	23/01/2026	J.P. Morgan	(711)	–
USD	9.541	CLP	8.652.200	30/01/2026	J.P. Morgan	(68)	–
USD	2.563.948	CLP	2.396.987.000	06/02/2026	J.P. Morgan	(99.011)	(0,03)
USD	56.801	CNH	397.000	30/01/2026	Bank of America	(144)	–
USD	608.824	COP	2.361.322.934	06/03/2026	RBC	(3.098)	–
USD	691.364	COP	2.676.165.992	06/03/2026	UBS	(2.147)	–
USD	1.472.927	CZK	30.993.000	16/01/2026	J.P. Morgan	(29.815)	(0,01)
USD	543.383	CZK	11.311.000	16/01/2026	RBC	(5.047)	–
USD	7.980.567	CZK	165.870.494	16/01/2026	State Street	(61.910)	(0,02)
USD	254.974	EGP	12.379.000	15/01/2026	J.P. Morgan	(3.921)	–
USD	142.113	EGP	7.063.000	15/01/2026	Societe Generale	(5.603)	–
USD	225.475	EGP	11.285.000	15/01/2026	Standard Chartered	(10.541)	–
USD	239.948	EUR	204.738	20/02/2026	J.P. Morgan	(697)	–
USD	157.053	EUR	134.768	20/02/2026	Morgan Stanley	(1.351)	–
USD	1.559.883	EUR	1.338.104	20/02/2026	Toronto-Dominion Bank	(12.905)	–
USD	3.370.115	GBP	2.565.000	20/02/2026	BNP Paribas	(74.751)	(0,02)
USD	1.726.639	HUF	584.640.000	16/01/2026	Deutsche Bank	(54.369)	(0,02)
USD	2.131.296	HUF	720.569.796	16/01/2026	HSBC	(63.800)	(0,02)
USD	12.184	HUF	4.018.000	30/01/2026	J.P. Morgan	(45)	–
USD	3.520.664	HUF	1.195.969.392	13/02/2026	Bank of America	(115.704)	(0,04)
USD	1.103.394	HUF	372.633.000	13/02/2026	J.P. Morgan	(29.604)	(0,01)
USD	3.498.723	IDR	58.685.862.000	15/01/2026	J.P. Morgan	(16.091)	–
USD	57.349	IDR	963.703.500	30/01/2026	J.P. Morgan	(341)	–
USD	2.233.173	INR	202.116.000	09/01/2026	BNP Paribas	(14.708)	(0,01)
USD	1.759.005	INR	159.083.000	09/01/2026	RBC	(10.274)	–
USD	1.604.049	INR	144.332.297	09/01/2026	UBS	(1.177)	–
USD	1.652.366	MXN	30.954.000	16/01/2026	Bank of America	(67.546)	(0,02)
USD	1.974.606	MXN	36.833.926	16/01/2026	Barclays	(72.014)	(0,02)
USD	1.896.570	MXN	34.165.000	16/01/2026	Citibank	(1.755)	–
USD	4.566.082	MXN	84.951.311	16/01/2026	J.P. Morgan	(154.107)	(0,05)
USD	1.899.019	MXN	34.926.357	16/01/2026	Morgan Stanley	(41.610)	(0,01)
USD	56.230	MYR	229.165	30/01/2026	J.P. Morgan	(339)	–
USD	523.725	NGN	808.107.000	07/01/2026	Citibank	(34.883)	(0,01)
USD	2.309.944	NGN	3.349.419.000	07/01/2026	HSBC	(5.355)	–
USD	219.005	NGN	322.376.000	07/01/2026	J.P. Morgan	(3.838)	–
USD	202.050	NGN	305.095.000	07/01/2026	Standard Chartered	(8.848)	–
USD	173.292	PEN	585.000	09/01/2026	J.P. Morgan	(702)	–
USD	1.489.599	PEN	5.097.000	09/01/2026	Wells Fargo	(26.380)	(0,01)
USD	11.838	PEN	39.900	30/01/2026	J.P. Morgan	(19)	–
USD	356.901	PHP	21.169.600	06/03/2026	Bank of America	(1.310)	–
USD	364.009	PHP	21.592.992	06/03/2026	Deutsche Bank	(1.367)	–
USD	706.545	PHP	41.915.808	06/03/2026	J.P. Morgan	(2.714)	–
USD	356.715	PHP	21.169.600	06/03/2026	Standard Chartered	(1.497)	–
USD	873.534	PLN	3.198.000	13/02/2026	J.P. Morgan	(14.257)	(0,01)
USD	4.345.789	PLN	15.890.325	13/02/2026	NatWest Markets plc	(65.495)	(0,02)
USD	2.177.637	RON	9.525.204	13/01/2026	BNP Paribas	(14.073)	(0,01)
USD	2.245.050	RON	9.923.208	13/01/2026	HSBC	(38.239)	(0,01)
USD	1.134.593	RON	5.020.000	13/01/2026	J.P. Morgan	(20.489)	(0,01)
USD	218.920	RON	963.000	13/01/2026	RBC	(2.662)	–
USD	1.825.785	THB	58.491.037	06/03/2026	HSBC	(38.174)	(0,01)
USD	1.834.573	THB	59.271.557	06/03/2026	UBS	(54.260)	(0,02)
USD	423.080	TRY	19.102.000	15/01/2026	Citibank	(18.117)	(0,01)
USD	715.907	TRY	31.887.000	15/01/2026	J.P. Morgan	(20.583)	(0,01)
USD	843.960	TRY	37.590.000	15/01/2026	Nomura	(24.251)	(0,01)
USD	6.329	TRY	277.900	29/01/2026	J.P. Morgan	(18)	–
USD	5.534.021	ZAR	95.167.155	16/01/2026	J.P. Morgan	(199.157)	(0,06)
USD	1.377.879	ZAR	24.050.634	16/01/2026	Societe Generale	(71.009)	(0,02)

Emerging Local Markets Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Kaufwährung	Kaufsumme	Verkaufswährung	Verkaufssumme	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
USD	42.147	ZAR	703.640	30/01/2026	J.P. Morgan	(197)	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(2.302.771)**	**(0,69)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**785.850**	**0,24**

Inflationsswap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeitsdatum	Marktwert USD	% des Nettovermögens
3.300.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,447%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	09/12/2035	(12.550)	–
3.300.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,408%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	01/12/2035	(150)	–
Gesamtmarktwert von Inflationsswap-Kontrakten – Passiva					**(12.700)**	**–**
Nettomarktwert von Inflationsswap-Kontrakten – Passiva					**(12.700)**	**–**

Zinsswap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeitsdatum	Marktwert USD	% des Nettovermögens
34.642.000	INR	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt MIBOR 1 Tag, Festzins erhalten 6,111%	04/02/2035	600	–
3.300.000	CNY	Barclays	Variabler Zins CNREPOFIX= CFXS 1 Woche bezahlt, Festzins 1,692% erhalten	08/09/2032	1.500	–
7.350.000	BRL	Morgan Stanley	Variabler Zins bezahlt CDI 1 Tag, Festzins erhalten 13,44%	02/01/2030	2.328	–
12.265.000	CNY	J.P. Morgan	Variabler Zins CNREPOFIX= CFXS 1 Woche bezahlt, Festzins 1,63% erhalten	15/10/2030	3.995	–
1.200.000	PLN	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt WIBOR 6 Monate Festzins erhalten 5,08%	09/05/2028	19.986	0,01
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva					**28.409**	**0,01**
14.829.000	PLN	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 4,333%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	29/09/2032	(98.506)	(0,03)
13.900.000	PLN	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 4,109%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	24/09/2030	(54.576)	(0,02)
342.000.000	INR	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt MIBOR 1 Tag, Festzins erhalten 5,799%	23/09/2032	(40.552)	(0,01)
35.500.000	BRL	Goldman Sachs	Variabler Zins bezahlt CDI 1 Tag, Festzins erhalten 13,238%	02/01/2031	(24.401)	(0,01)
1.705.000	PLN	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 4,23%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	10/06/2030	(20.208)	(0,01)
1.295.000	PLN	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 4,32%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	12/06/2030	(16.826)	(0,01)
1.296.000	PLN	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 4,315%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	12/06/2030	(16.756)	–
73.300.000	INR	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt MIBOR 1 Tag, Festzins erhalten 5,601%	15/10/2030	(9.302)	–
77.600.000	INR	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt MIBOR 1 Tag, Festzins erhalten 5,687%	23/09/2030	(6.405)	–
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva					**(287.532)**	**(0,09)**
Nettomarktwert von Zinsswap-Kontrakten – Passiva					**(259.123)**	**(0,08)**

Option-Purchased-Kontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettovermögens
1.665.000	Foreign Exchange INR/USD, Put, 89,558, 24/02/2026	USD	Citibank	5.165	–
5.100.000	Foreign Exchange USD/EUR, Call, 0,879, 05/01/2026	USD	Nomura	–	–
Gesamtmarktwert von Option-Purchased-Kontrakten – Aktiva				**5.165**	**–**

Barmittel	**4.089.834**	**1,22**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**6.589.433**	**1,97**
Gesamtnettovermögen	**334.339.954**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Mexiko	9,21
Indonesien	9,20
Südafrika	7,49
Malaysia	7,27
Thailand	6,96
Polen	6,80
Indien	6,69
Tschechische Republik	5,73
China	5,69
Brasilien	5,07

Emerging Local Markets Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

	% des Nettovermögens
Rumänien	4,99
Kolumbien	4,86
Ungarn	4,45
Vereinigte Staaten von Amerika	2,98
Peru	2,24
Chile	2,00
Überstaatlich	1,77
Philippinen	1,44
Türkei	1,21
Benin	0,28
Dominikanische Republik	0,25
Uruguay	0,16
Elfenbeinküste	0,07
Summe Anlagen	**96,81**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	3,19
Summe	**100,00**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Emerging Markets Bond Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, den Wert seiner Anteile durch Wert- und Ertragszuwachs seiner Anlagen zu maximieren.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert vorwiegend in ein diversifiziertes Portfolio aus Anleihen aller Art von Emittenten aus Schwellenländern.
Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, unter normalen Marktbedingungen mindestens 50% des Werts seines Portfolios in Emittenten und Wertpapiere zu investieren, die nach dem internen Responsible Investing Indicator Model (RIIM) von T. Rowe Price als „grün" eingestuft werden. Der Fonds wendet die Ratingkriterien des RIIM von T. Rowe Price an. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschluss-Screening, grünes RIIM-Rating, Überwachung und Unternehmensführung. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.
Der Fonds legt vorwiegend in Schuldtiteln an, die von Regierungen, staatlichen Stellen, supranationalen Organisationen und Emittenten begeben wurden, die entweder in einem der Schwellenländer Lateinamerikas, Asiens, Europas, Afrikas und des Nahen Ostens ansässig sind oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit in diesen Ländern ausüben. Das Wertpapierportfolio kann fest- und variabel verzinsliche Anleihen, Optionsscheine und sonstige übertragbare Schuldtitel jeder Art, einschliesslich hochverzinslicher Wertpapiere (einschliesslich bis zu 10% notleidende und/oder nicht mehr bediente Anleihen) umfassen. Der Fonds kann bis zu 25% in Wandelanleihen (einschliesslich bis zu 20% in Pflichtwandelanleihen) anlegen.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen" des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.
Der Fonds kann zur Absicherung, zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken Derivate einsetzen. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Währungen und Schuldtiteln aufzubauen. Der Fonds darf Total Return Swaps (TRS) einsetzen, wobei davon ausgegangen wird, dass dieser Einsatz nur vorübergehend erfolgt und von den Marktbedingungen abhängt, oder wenn TRS aufgrund der vorherrschenden Marktbedingungen die effizienteste oder einzige Möglichkeit darstellen, Ansichten zum Ausdruck zu bringen.
Es wird erwartet, dass die Auswirkungen begrenzt sein werden und eine geringfügige Verbesserung der risikobereinigten Renditen zur Folge haben werden. Weitere Informationen zum erwarteten und zum maximalen Einsatz von Total Return Swaps durch den Fonds können Anleger dem Abschnitt „Total Return Swaps" des aktuellen Prospekts entnehmen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds" des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
ANGOLA				
Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028	USD	200.000	201.300	0,12
Angola Government Bond, Reg. S 9,375% 08/05/2048	USD	200.000	176.779	0,11
			378.079	**0,23**
ARGENTINIEN				
Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	USD	1.822.870	1.627.823	1,00
Argentina Government Bond, STEP 0,75% 09/07/2030	USD	924.000	790.020	0,49
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	2.011.041	1.498.226	0,92
Argentina Government Bond, STEP 5% 09/01/2038	USD	1.370.207	1.065.336	0,65
			4.981.405	**3,06**
ASERBAIDSCHAN				
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3,5% 01/09/2032	USD	470.000	442.215	0,27
			442.215	**0,27**
BAHRAIN				
Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 12/10/2028	USD	670.000	699.631	0,43
			699.631	**0,43**
BRASILIEN				
Brazil Government Bond 5,5% 06/11/2030	USD	520.000	528.892	0,33
Brazil Government Bond 6,25% 18/03/2031	USD	650.000	679.543	0,42
Brazil Government Bond 6,125% 15/03/2034	USD	1.805.000	1.829.734	1,13

Emerging Markets Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Brazil Government Bond 6,625% 15/03/2035	USD	2.195.000	2.267.325	1,39
Brazil Government Bond 7,125% 13/05/2054	USD	200.000	198.490	0,12
Brazil Government Bond 7,25% 12/01/2056	USD	615.000	609.988	0,37
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	4.689	796.177	0,49
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	280.500	457.094	0,28
			7.367.243	**4,53**
BULGARIEN				
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	642.000	640.927	0,39
			640.927	**0,39**
CHILE				
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 01/03/2035	CLP	475.000.000	523.778	0,32
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 6% 01/04/2033	CLP	1.040.000.000	1.200.160	0,74
Chile Government Bond 5,65% 13/01/2037	USD	1.075.000	1.138.855	0,70
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,33% 13/01/2035	USD	350.000	373.342	0,23
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3,068% 18/08/2050	USD	500.000	322.000	0,20
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4,7% 07/05/2050	USD	660.000	588.824	0,36
			4.146.959	**2,55**
KOLUMBIEN				
Banco de Bogota SA, Reg. S 6,25% 12/05/2026	USD	450.000	452.253	0,28
Colombia Government Bond 7,375% 25/04/2030	USD	325.000	344.776	0,21
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	1.485.000	1.599.271	0,98
Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034	USD	935.000	979.179	0,60
Colombia Government Bond 8,5% 25/04/2035	USD	425.000	469.221	0,29
Colombia Government Bond 7,75% 07/11/2036	USD	525.000	548.179	0,34
Colombia Government Bond 5,625% 26/02/2044	USD	870.000	705.744	0,43
Colombia Government Bond 5% 15/06/2045	USD	475.000	348.935	0,22
Colombia Government Bond 8,375% 07/11/2054	USD	325.000	344.988	0,21
Colombia Government Bond 6,125% 18/01/2041	USD	375.000	332.925	0,21
Colombia Titulos de Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	3.725.000.000	771.218	0,47
Colombia Titulos de Tesoreria 13,25% 09/02/2033	COP	4.006.200.000	1.069.146	0,66
Ecopetrol SA 7,75% 01/02/2032	USD	385.000	396.803	0,24
Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	USD	500.000	534.010	0,33
Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	160.000	164.740	0,10
			9.061.388	**5,57**
COSTA RICA				
Costa Rica Government Bond, 144A 7,3% 13/11/2054	USD	356.000	401.078	0,24
Costa Rica Government Bond, Reg. S 5,625% 30/04/2043	USD	300.000	289.050	0,18
			690.128	**0,42**

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
ELFENBEINKÜSTE				
Cote d'Ivoire Government Bond, Reg. S 6,875% 01/04/2028	XOF	292.000.000	529.927	0,32
Cote d'Ivoire Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	390.000	423.063	0,26
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7,625% 30/01/2033	USD	535.000	580.327	0,36
			1.533.317	**0,94**
DOMINIKANISCHE REPUBLIK				
Dominican Republic Government Bond, 144A 6,95% 15/03/2037	USD	385.000	413.779	0,25
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,5% 22/02/2029	USD	315.000	319.583	0,20
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 28/10/2035	USD	400.000	401.340	0,25
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	200.000	178.800	0,11
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,85% 27/01/2045	USD	1.045.000	1.090.719	0,67
			2.404.221	**1,48**
ECUADOR				
Ecuador Government Bond, STEP, 144A 6,9% 31/07/2030	USD	931.032	921.722	0,57
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2030	USD	430.000	425.700	0,26
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2035	USD	1.692.743	1.493.964	0,92
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	589.000	460.303	0,28
			3.301.689	**2,03**
ÄGYPTEN				
Egypt Government Bond, Reg. S 6,588% 21/02/2028	USD	200.000	206.290	0,13
Egypt Government Bond, Reg. S 7,6% 01/03/2029	USD	641.000	686.300	0,42
Egypt Government Bond, Reg. S 8,625% 04/02/2030	USD	470.000	523.533	0,32
Egypt Government Bond, Reg. S 9,45% 04/02/2033	USD	355.000	409.092	0,25
Egypt Government Bond, Reg. S 7,5% 16/02/2061	USD	450.000	393.724	0,24
Egypt Government Bond, Reg. S 8,5% 31/01/2047	USD	2.019.000	1.985.667	1,22
Egypt Treasury Bill 0% 24/03/2026	EGP	25.675.000	511.711	0,32
Egypt Treasury Bill 0% 30/06/2026	EGP	16.500.000	309.650	0,19
			5.025.967	**3,09**
EL SALVADOR				
El Salvador Government Bond, 144A 9,65% 21/11/2054	USD	250.000	287.263	0,18
			287.263	**0,18**
ESTLAND				
Luminor Holding A/S, Reg. S, FRN 5,399% 14/10/2035	EUR	551.000	678.687	0,42
			678.687	**0,42**
GHANA				
Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/07/2026	USD	31.040	30.485	0,02
Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/01/2030	USD	73.054	64.733	0,04
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2029	USD	469.480	462.395	0,28
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035	USD	1.736.655	1.595.174	0,98
			2.152.787	**1,32**
GUATEMALA				
Guatemala Government Bond, 144A 7,05% 04/10/2032	USD	275.000	302.810	0,19
Guatemala Government Bond, Reg. S 4,875% 13/02/2028	USD	225.000	226.612	0,14
			529.422	**0,33**

Emerging Markets Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
UNGARN				
Hungary Government Bond 3,25% 22/10/2031	HUF	194.070.000	503.404	0,31
			503.404	**0,31**
INDIEN				
ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028	USD	200.000	204.179	0,13
Export-Import Bank of India, Reg. S 3,25% 15/01/2030	USD	1.460.000	1.399.603	0,86
Export-Import Bank of India, Reg. S 5,5% 18/01/2033	USD	500.000	524.578	0,32
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	326.800	310.639	0,19
State Bank of India, Reg. S 5% 17/01/2029	USD	270.000	274.735	0,17
			2.713.734	**1,67**
INDONESIEN				
Indonesia Government Bond 5,6% 15/01/2035	USD	840.000	891.362	0,55
Indonesia Government Bond 6,75% 15/07/2035	IDR	12.186.000.000	768.876	0,47
Indonesia Government Bond, Reg. S 5,25% 17/01/2042	USD	730.000	736.662	0,45
Indonesia Government Bond, Reg. S 4,625% 15/04/2043	USD	820.000	767.622	0,47
Minejesa Capital BV, Reg. S 5,625% 10/08/2037	USD	740.000	734.380	0,45
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 2,8% 23/06/2030	USD	550.000	514.250	0,32
			4.413.152	**2,71**
ELFENBEINKÜSTE				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033	USD	1.015.000	1.018.820	0,63
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,625% 22/03/2048	EUR	870.000	924.755	0,57
			1.943.575	**1,20**
JORDANIEN				
Jordan Government Bond, 144A 7,5% 13/01/2029	USD	400.000	420.025	0,26
Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030	USD	330.000	333.651	0,20
			753.676	**0,46**
KASACHSTAN				
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	USD	950.000	902.983	0,56
			902.983	**0,56**
KUWAIT				
Kuwait Government Bond, Reg. S 4,652% 09/10/2035	USD	670.000	669.325	0,41
MEGlobal Canada ULC, Reg. S 5,875% 18/05/2030	USD	400.000	421.311	0,26
National Bank of Kuwait SAKP, Reg. S, FRN 5,25% 10/02/2036	USD	695.000	697.581	0,43
			1.788.217	**1,10**
MEXIKO				
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	500.000	532.164	0,33
Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035	USD	1.270.000	1.334.135	0,82
Mexico Government Bond 6,625% 29/01/2038	USD	200.000	209.200	0,13
Mexico Government Bond 6,05% 11/01/2040	USD	542.000	541.160	0,33
Mexico Government Bond 4,28% 14/08/2041	USD	300.000	241.335	0,15
Mexico Government Bond 7,375% 13/05/2055	USD	915.000	987.971	0,61
			3.845.965	**2,37**

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
MONTENEGRO				
Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031	USD	1.405.000	1.500.745	0,92
			1.500.745	**0,92**
MAROKKO				
Morocco Government Bond, Reg. S 6,5% 08/09/2033	USD	300.000	326.369	0,20
Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2050	USD	601.000	440.622	0,27
			766.991	**0,47**
NIGERIA				
Nigeria Government Bond, 144A 10,375% 09/12/2034	USD	500.000	594.382	0,37
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,631% 13/01/2036	USD	550.000	592.502	0,36
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,13% 13/01/2046	USD	200.000	215.714	0,13
			1.402.598	**0,86**
OMAN				
National Bank of Oman SAOG, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	USD	710.000	714.671	0,44
Oman Government Bond, Reg. S 5,375% 08/03/2027	USD	650.000	657.121	0,40
Oman Government Bond, Reg. S 5,625% 17/01/2028	USD	700.000	717.307	0,44
Oman Government Bond, Reg. S 6,25% 25/01/2031	USD	200.000	214.343	0,13
Oman Government Bond, Reg. S 7,375% 28/10/2032	USD	680.000	782.801	0,48
Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048	USD	200.000	220.557	0,14
			3.306.800	**2,03**
PAKISTAN				
Pakistan Government Bond, Reg. S 7,875% 31/03/2036	USD	340.000	334.583	0,21
			334.583	**0,21**
PANAMA				
Banco Nacional de Panama, Reg. S 2,5% 11/08/2030	USD	300.000	266.551	0,16
Panama Government Bond 6,4% 14/02/2035	USD	433.000	457.465	0,28
Panama Government Bond 6,7% 26/01/2036	USD	390.000	420.205	0,26
Panama Government Bond 6,853% 28/03/2054	USD	430.000	449.426	0,28
			1.593.647	**0,98**
PARAGUAY				
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,85% 21/08/2033	USD	295.000	314.011	0,19
			314.011	**0,19**
PERU				
Peru Government Bond 6,2% 30/06/2055	USD	620.000	638.538	0,39
Peru Government Bond 2,78% 01/12/2060	USD	810.000	442.058	0,27
Peru Government Bond 5,625% 18/11/2050	USD	590.000	576.990	0,36
			1.657.586	**1,02**
PHILIPPINEN				
Manila Water Co., Inc., Reg. S 4,375% 30/07/2030	USD	585.000	581.232	0,36
Philippines Government Bond 2,65% 10/12/2045	USD	895.000	594.911	0,36
Philippines Government Bond 5,9% 04/02/2050	USD	200.000	210.298	0,13
Philippines Government Bond 6,25% 14/01/2036	PHP	23.000.000	389.854	0,24
			1.776.295	**1,09**

Emerging Markets Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
POLEN				
Poland Government Bond 5,5% 04/04/2053	USD	260.000	250.392	0,15
Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	825.000	792.899	0,49
			1.043.291	**0,64**
KATAR				
Qatar Government Bond, Reg. S 4,817% 14/03/2049	USD	575.000	544.261	0,33
Qatar Government Bond, Reg. S 4,4% 16/04/2050	USD	875.000	775.759	0,48
			1.320.020	**0,81**
RUMÄNIEN				
Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 8,875% 27/04/2027	EUR	475.000	569.020	0,35
Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	310.000	367.328	0,23
Romania Government Bond, 144A 5,75% 16/09/2030	USD	1.298.000	1.340.354	0,82
Romania Government Bond, 144A 6,625% 16/05/2036	USD	1.518.000	1.584.931	0,98
Romania Government Bond, Reg. S 5,75% 16/09/2030	USD	570.000	588.599	0,36
Romania Government Bond, Reg. S 5,375% 07/06/2033	EUR	400.000	475.302	0,29
Romania Government Bond, Reg. S 6,375% 30/01/2034	USD	450.000	470.154	0,29
Romania Government Bond, Reg. S 5,75% 24/03/2035	USD	476.000	473.490	0,29
Romania Government Bond, Reg. S 6,625% 16/05/2036	USD	470.000	490.723	0,30
Romania Government Bond, Reg. S 7,5% 10/02/2037	USD	710.000	789.215	0,49
Romania Government Bond, Reg. S 5,125% 15/06/2048	USD	206.000	170.755	0,11
Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	528.000	364.000	0,22
			7.683.871	**4,73**
SAUDI-ARABIEN				
EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 3,545% 31/08/2036	USD	609.740	565.955	0,35
Gaci First Investment Co., Reg. S 5,125% 14/02/2053	USD	781.000	696.617	0,43
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 5,853% 23/02/2036	USD	550.000	576.130	0,35
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4,5% 26/10/2046	USD	679.000	579.872	0,36
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5% 17/04/2049	USD	525.000	475.558	0,29
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 3,45% 02/02/2061	USD	380.000	243.408	0,15
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 4,25% 16/04/2039	USD	305.000	278.782	0,17
			3.416.322	**2,10**
SÜDAFRIKA				
Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 6,625% 08/06/2036	USD	490.000	496.350	0,31
South Africa Government Bond, 144A 7,95% 19/11/2054	USD	490.000	527.503	0,32
South Africa Government Bond 8,25% 31/03/2032	ZAR	15.855.000	978.861	0,60
South Africa Government Bond, Reg. S 7,1% 19/11/2036	USD	3.469.000	3.729.001	2,29
South Africa Government Bond, Reg. S 7,95% 19/11/2054	USD	230.000	247.604	0,15
South Africa Government Bond 6,25% 08/03/2041	USD	400.000	386.240	0,24
South Africa Government Bond 5,65% 27/09/2047	USD	660.000	560.441	0,35
Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	USD	200.000	211.519	0,13
			7.137.519	**4,39**
SÜDKOREA				
Hanwha Totalenergies Petrochemical Co. Ltd., Reg. S 5,5% 18/07/2029	USD	520.000	516.839	0,32
			516.839	**0,32**
SRI LANKA				
Sri Lanka Government Bond, 144A 4% 15/04/2028	USD	603.006	578.874	0,36
Sri Lanka Government Bond, STEP, 144A 3,1% 15/01/2030	USD	400.820	382.089	0,24
Sri Lanka Government Bond, STEP, 144A 3,35% 15/03/2033	USD	778.500	670.854	0,41
Sri Lanka Government Bond, STEP, 144A 3,6% 15/05/2036	USD	552.275	503.763	0,31
Sri Lanka Government Bond, STEP, 144A 3,6% 15/02/2038	USD	377.015	344.342	0,21
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	1.325.000	1.012.200	0,62
			3.492.122	**2,15**
ÜBERSTAATLICH				
Corp. Andina de Fomento, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	USD	330.000	339.487	0,21
International Bank for Reconstruction & Development 0% 31/03/2027	USD	300.000	286.375	0,18
			625.862	**0,39**
SURINAME				
Suriname Government Bond, FRN, 144A 9% 31/12/2050	USD	521.000	627.805	0,39
Suriname Government Bond, Reg. S 8,5% 06/11/2035	USD	1.255.000	1.358.111	0,83
			1.985.916	**1,22**
TANSANIA				
HTA Group Ltd., Reg. S 7,5% 04/06/2029	USD	370.000	383.841	0,24
			383.841	**0,24**
THAILAND				
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3,5% 17/10/2049	USD	520.000	369.069	0,23
			369.069	**0,23**
TÜRKEI				
Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	31.755.000	741.327	0,46
Turkiye Government Bond 36% 12/08/2026	TRY	37.090.000	870.377	0,53
Turkiye Government Bond 9,875% 15/01/2028	USD	300.000	330.647	0,20
Turkiye Government Bond 9,375% 14/03/2029	USD	270.000	304.088	0,19
Turkiye Government Bond 5,95% 15/01/2031	USD	700.000	708.599	0,44
Turkiye Government Bond 7,25% 29/05/2032	USD	400.000	426.431	0,26
Turkiye Government Bond 9,375% 19/01/2033	USD	475.000	561.933	0,35
Turkiye Government Bond 7,625% 15/05/2034	USD	336.000	365.750	0,22
Turkiye Government Bond 6,5% 03/01/2035	USD	373.000	375.808	0,23
Turkiye Government Bond 6,95% 16/09/2035	USD	242.000	249.726	0,15
Turkiye Government Bond 6,8% 04/11/2036	USD	370.000	373.918	0,23
Turkiye Government Bond 6% 14/01/2041	USD	1.090.000	986.630	0,61
			6.295.234	**3,87**

Emerging Markets Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
UKRAINE				
Ukraine Government Bond, STEP, 144A 4,5% 01/02/2029	USD	497.671	373.275	0,23
Ukraine Government Bond, STEP, 144A 4,5% 01/02/2034	USD	364.688	224.105	0,14
Ukraine Government Bond, STEP, 144A 4,5% 01/02/2035	USD	835.713	502.813	0,31
Ukraine Government Bond, STEP, 144A 4,5% 01/02/2036	USD	1.072.272	636.776	0,39
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S, FRN 4,5% 01/02/2034	USD	294.726	181.113	0,11
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S, FRN 4,5% 01/02/2036	USD	550.708	327.042	0,20
			2.245.124	**1,38**
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
DP World Ltd., Reg. S 5,25% 24/12/2029	USD	920.000	934.600	0,58
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2,625% 31/03/2036	USD	575.000	508.763	0,31
Ruwais Power Co. PJSC, Reg. S 6% 31/08/2036	USD	200.000	213.422	0,13
			1.656.785	**1,02**
URUGUAY				
Uruguay Government Bond 5,75% 28/10/2034	USD	340.000	363.120	0,22
Uruguay Government Bond 5,1% 18/06/2050	USD	1.265.000	1.197.259	0,74
			1.560.379	**0,96**
USBEKISTAN				
National Bank of Uzbekistan, Reg. S 7,2% 17/07/2030	USD	290.000	300.233	0,19
Navoi Mining & Metallurgical Combinat, Reg. S 6,95% 17/10/2031	USD	230.000	246.098	0,15
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 6,947% 25/05/2032	USD	440.000	476.424	0,29
			1.022.755	**0,63**
SAMBIA				
Zambia Government Bond, Reg. S 13% 20/09/2031	ZMW	16.400.000	653.353	0,40
			653.353	**0,40**
Summe Anleihen			**115.247.592**	**70,87**
Convertible Bonds (Wandelanleihen)				
CHINA				
JD.com, Inc. 0,25% 01/06/2029	USD	265.000	265.712	0,16
			265.712	**0,16**
TANSANIA				
HTA Group Ltd., Reg. S 2,875% 18/03/2027	USD	200.000	204.700	0,13
			204.700	**0,13**
Summe Convertible Bonds (Wandelanleihen)			**470.412**	**0,29**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			115.718.004	**71,16**
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
BARBADOS				
Barbados Government Bond, Reg. S 8% 26/06/2035	USD	505.000	532.649	0,33
			532.649	**0,33**
BRASILIEN				
Aegea Finance SARL, Reg. S 7,625% 20/01/2036	USD	250.000	238.949	0,15
Cosan Overseas Ltd., Reg. S 8,25% Perpetual	USD	550.000	556.463	0,34
CSN Inova Ventures, Reg. S 6,75% 28/01/2028	USD	260.000	241.259	0,15
CSN Resources SA, Reg. S 8,875% 05/12/2030	USD	440.000	409.110	0,25
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,625% 25/06/2033	USD	410.000	421.484	0,26
Globo Comunicacao e Participacoes SA, Reg. S, FRN 5,5% 14/01/2032	USD	475.000	467.201	0,29
Raizen Fuels Finance SA, 144A 6,45% 05/03/2034	USD	365.000	300.897	0,18
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,25% 08/07/2032	USD	390.000	328.087	0,20
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,95% 05/03/2054	USD	375.000	286.219	0,18
Sabesp Lux SARL, Reg. S 5,625% 20/08/2030	USD	270.000	271.381	0,17
Sitios Latinoamerica SAB de CV, 144A 5,375% 04/04/2032	USD	750.000	753.938	0,46
			4.274.988	**2,63**
CHILE				
AES Andes SA, Reg. S, FRN 8,15% 10/06/2055	USD	250.000	262.258	0,16
Agrosuper SA, 144A 4,6% 20/01/2032	USD	730.000	701.979	0,43
Banco Santander Chile, 144A 3,177% 26/10/2031	USD	266.000	249.448	0,15
Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 6,18% 05/05/2032	USD	200.000	206.910	0,13
Chile Electricity LUX MPC II SARL, Reg. S 5,58% 20/10/2035	USD	361.677	371.268	0,23
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,44% 26/01/2036	USD	320.000	346.895	0,21
Inversiones CMPC SA, Reg. S 6,125% 26/02/2034	USD	200.000	206.199	0,13
			2.344.957	**1,44**
KOLUMBIEN				
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	470.000	501.960	0,31
			501.960	**0,31**
COSTA RICA				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 5,5% 21/11/2030	EUR	750.000	902.578	0,56
			902.578	**0,56**
DOMINIKANISCHE REPUBLIK				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,95% 15/03/2037	USD	370.000	397.658	0,24
			397.658	**0,24**
EL SALVADOR				
El Salvador Government Bond, Reg. S 0,25% 17/04/2030	USD	240.000	7.260	–
			7.260	**–**
GUATEMALA				
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,875% 15/08/2055	USD	370.000	396.363	0,24
			396.363	**0,24**
INDIEN				
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	300.000	303.461	0,19
			303.461	**0,19**
INDONESIEN				
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 3,75% 30/03/2026	USD	400.000	398.095	0,25
			398.095	**0,25**
JAMAIKA				
Kingston Airport Revenue Finance Ltd., Reg. S 6,75% 15/12/2036	USD	600.000	614.292	0,38
TransJamaican Highway Ltd., Reg. S 5,75% 10/10/2036	USD	213.474	198.922	0,12
			813.214	**0,50**

Emerging Markets Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
MALAYSIA				
Malaysia Government Bond 3,582% 15/07/2032	MYR	3.125.000	779.133	0,48
Malaysia Government Bond 3,828% 05/07/2034	MYR	13.720.000	3.467.584	2,13
			4.246.717	**2,61**
MEXIKO				
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	480.000	472.164	0,29
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038	USD	780.000	863.181	0,53
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 8,125% 08/01/2039	USD	285.000	308.463	0,19
CFE Fibra E, REIT, Reg. S 5,875% 23/09/2040	USD	198.334	198.447	0,12
Eagle Funding Luxco SARL, Reg. S 5,5% 17/08/2030	USD	650.000	662.513	0,41
Mexico Government Bond 5,85% 02/07/2032	USD	480.000	493.757	0,30
Mexico Government Bond 6% 07/05/2036	USD	370.000	374.939	0,23
Mexico Government Bond 6,875% 13/05/2037	USD	1.495.000	1.598.902	0,98
Petroleos Mexicanos 8,75% 02/06/2029	USD	1.298.000	1.392.392	0,86
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	580.000	561.932	0,35
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	1.329.000	1.540.876	0,95
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	1.035.000	928.585	0,57
Petroleos Mexicanos 6,5% 02/06/2041	USD	300.000	259.999	0,16
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	495.000	537.441	0,33
			10.193.591	**6,27**
NIGERIA				
Nigeria OMO Bill 0% 27/01/2026	NGN	1.200.000.000	818.380	0,50
Nigeria OMO Bill 0% 05/05/2026	NGN	625.060.000	405.229	0,25
			1.223.609	**0,75**
OMAN				
Oryx Funding Ltd., Reg. S 5,8% 03/02/2031	USD	200.000	206.883	0,13
			206.883	**0,13**
PAKISTAN				
Veon Midco BV, Reg. S 9% 15/07/2029	USD	360.000	376.011	0,23
			376.011	**0,23**
PANAMA				
Banco General SA, FRN, 144A 5,25% Perpetual	USD	200.000	189.480	0,11
Banco General SA, Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	USD	325.000	307.905	0,19
C&W Senior Finance Ltd., Reg. S 9% 15/01/2033	USD	200.000	206.304	0,13
Panama Government Bond 8% 01/03/2038	USD	848.000	992.245	0,61
			1.695.934	**1,04**
PARAGUAY				
Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036	USD	560.000	602.432	0,37
Telefonica Celular del Paraguay SA, Reg. S 5,875% 15/04/2027	USD	200.000	199.646	0,12
Telefonica Celular del Paraguay SA, Reg. S 12% 30/12/2032	PYG	4.200.000.000	644.487	0,40
			1.446.565	**0,89**
PERU				
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S, FRN 5,65% 15/01/2037	USD	650.000	654.063	0,40
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 5,875% 05/07/2034	USD	152.482	158.793	0,10
Peru Government Bond 5,375% 08/02/2035	USD	1.100.000	1.126.400	0,69
Peru Government Bond 5,875% 08/08/2054	USD	950.000	943.635	0,58
Peru Government Bond, Reg. S 6,85% 12/08/2035	PEN	1.850.000	592.396	0,37
Peru Government Bond, Reg. S 7,6% 12/08/2039	PEN	1.870.000	607.834	0,37
Scotiabank Peru SAA, Reg. S, FRN 6,1% 01/10/2035	USD	370.000	383.505	0,24
			4.466.626	**2,75**
PHILIPPINEN				
Globe Telecom, Inc., Reg. S 3% 23/07/2035	USD	500.000	423.976	0,26
International Container Terminal Services, Inc., Reg. S 4,75% 17/06/2030	USD	420.000	424.893	0,26
			848.869	**0,52**
POLEN				
Poland Government Bond 5,375% 12/02/2035	USD	475.000	494.645	0,30
			494.645	**0,30**
SÜDKOREA				
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5,875% 02/04/2035	USD	600.000	620.466	0,38
			620.466	**0,38**
THAILAND				
Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 3,466% 23/09/2036	USD	600.000	546.580	0,34
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	USD	240.000	243.479	0,15
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	USD	200.000	204.112	0,12
			994.171	**0,61**
TÜRKEI				
TC Ziraat Bankasi A/S, 144A 0% 14/03/2029	USD	475.000	534.332	0,33
			534.332	**0,33**
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
First Abu Dhabi Bank PJSC, FRN 4,394% 08/10/2028	USD	450.000	458.223	0,28
			458.223	**0,28**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Hyundai Capital America, 144A 5,6% 30/03/2028	USD	460.000	473.649	0,29
			473.649	**0,29**
USBEKISTAN				
Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 6,45% 09/10/2030	USD	480.000	480.162	0,30
			480.162	**0,30**
Summe Anleihen			**39.633.636**	**24,37**
Convertible Bonds (Wandelanleihen)				
TAIWAN				
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 24/10/2029	USD	200.000	209.000	0,13
			209.000	**0,13**
Summe Convertible Bonds (Wandelanleihen)			**209.000**	**0,13**
Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**39.677.863**	**24,40**

Emerging Markets Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
LIBANON				
Lebanon Government Bond, Reg. S 8,2% 17/05/2033	USD	275.000	62.274	0,04
Lebanon Government Bond, Reg. S 8,25% 17/05/2034	USD	1.485.000	350.515	0,21
			412.789	**0,25**
TÜRKEI				
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S, FRN 3,683% 07/11/2028*	USD	550.000	547.069	0,34
			547.069	**0,34**
BOLIVARISCHE REPUBLIK VENEZUELA				
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 8,5% 27/10/2020[§]	USD	497.000	556.640	0,34
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 9% 17/11/2021[§]	USD	5.470.000	1.375.705	0,85
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 5,375% 12/04/2027[§]	USD	410.000	95.432	0,06
Venezuela Government Bond, Reg. S 7,75% 13/10/2019	USD	2.350.000	626.275	0,39
Venezuela Government Bond, Reg. S 6% 09/12/2020	USD	390.000	103.935	0,06
Venezuela Government Bond, Reg. S 12,75% 23/08/2022	USD	355.000	111.470	0,07
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6% 15/11/2026[§]	USD	700.000	164.773	0,10
			3.034.230	**1,77**
Summe Anleihen			**3.994.088**	**2,36**
Aktien				
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Mriya Farming plc Recovery Certificates*	EUR	41.831	142	–
			142	**–**
Summe Aktien			**142**	**–**
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**3.994.230**	**2,36**
Summe Anlagen			**159.554.870**	**98,12**

Financial-Futures-Kontrakte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamt-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
Euro-Bund, 06/03/2026	(26)	EUR	(3.890.133)	28.969	0,02
US 10 Year Note, 20/03/2026	(53)	USD	(5.964.156)	19.703	0,01
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				**48.672**	**0,03**
US Ultra Bond, 20/03/2026	83	USD	9.819.938	(140.750)	(0,09)
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				**(140.750)**	**(0,09)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				**(92.078)**	**(0,06)**

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
BRL	754.000	USD	133.558	03/03/2026	HSBC	2.270	–
CLP	308.197.000	USD	330.712	06/02/2026	Wells Fargo	11.683	0,01
EGP	21.895.000	USD	414.757	16/03/2026	Citibank	33.598	0,02
EUR	34.974	USD	40.873	05/01/2026	J.P. Morgan	146	–
EUR	1.670.330	USD	1.942.148	05/01/2026	RBC	16.898	0,02
EUR	14.211	USD	16.495	20/02/2026	BNP Paribas	209	–
EUR	26.789	USD	31.094	20/02/2026	HSBC	392	–
EUR	350.434	USD	407.929	20/02/2026	J.P. Morgan	3.966	–
GBP	1.486.000	USD	1.983.411	03/02/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	12.433	0,01
GBP	85.485.131	USD	112.842.083	03/02/2026	HSBC	1.972.826	1,21
GBP	143.137	USD	191.150	03/02/2026	J.P. Morgan	1.096	–
IDR	2.672.997.230	USD	159.128	15/01/2026	J.P. Morgan	963	–
KZT	433.536.000	USD	815.822	10/04/2026	Citibank	14.474	0,01
MXN	8.486.000	USD	456.060	16/01/2026	HSBC	15.451	0,01
MYR	4.450.432	USD	1.087.667	09/03/2026	J.P. Morgan	12.794	0,01
TRY	14.488.675	USD	320.762	15/01/2026	Barclays	13.881	0,01
USD	78.821	BRL	430.334	03/03/2026	BNY Mellon	1.300	–
USD	332.065	BRL	1.832.000	03/03/2026	HSBC	2.042	–
USD	157.010	BRL	854.245	03/03/2026	Societe Generale	3.123	–
USD	196.022	COP	745.195.636	06/03/2026	Barclays	2.909	–
USD	890.558	COP	3.385.948.393	06/03/2026	RBC	13.112	0,01
USD	442.420	COP	1.700.893.473	06/03/2026	UBS	1.644	–
USD	213.348	COP	804.811.287	06/03/2026	Wells Fargo	4.786	–
USD	1.466	EUR	1.248	05/01/2026	J.P. Morgan	3	–
USD	19.366	GBP	14.369	05/01/2026	J.P. Morgan	67	–
USD	791.258	GBP	588.586	03/02/2026	J.P. Morgan	729	–
USD	651.064	IDR	10.865.932.218	15/01/2026	Citibank	282	–
USD	372.625	PHP	21.975.000	06/03/2026	Standard Chartered	785	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften– Aktiva						**2.143.862**	**1,32**
COP	593.428.500	USD	155.094	06/03/2026	J.P. Morgan	(1.311)	–
EUR	18.000	USD	21.153	05/01/2026	J.P. Morgan	(41)	–
GBP	5.835	USD	7.877	02/01/2026	J.P. Morgan	(40)	–
GBP	134.305	USD	180.791	03/02/2026	J.P. Morgan	(406)	–
USD	253.039	BRL	1.405.000	03/03/2026	Goldman Sachs	(62)	–
USD	437.378	CAD	609.000	26/01/2026	J.P. Morgan	(7.503)	(0,01)
USD	1.962.336	CLP	1.849.894.828	06/02/2026	RBC	(92.825)	(0,06)
USD	198.583	COP	770.204.402	06/03/2026	RBC	(1.011)	–
USD	225.506	COP	872.898.322	06/03/2026	UBS	(700)	–
USD	418.963	EGP	21.895.000	16/03/2026	Citibank	(29.392)	(0,02)
USD	16.158	EUR	13.853	05/01/2026	J.P. Morgan	(90)	–
USD	830.028	EUR	713.688	20/02/2026	J.P. Morgan	(8.829)	–
USD	400.784	EUR	343.915	20/02/2026	Morgan Stanley	(3.449)	–
USD	3.980.681	EUR	3.414.721	20/02/2026	Toronto-Dominion Bank	(32.931)	(0,02)
USD	879.117	EUR	758.445	20/02/2026	UBS	(12.348)	(0,01)
USD	3.110.197	GBP	2.339.321	03/02/2026	J.P. Morgan	(31.740)	(0,01)
USD	219.635	IDR	3.680.161.782	15/01/2026	HSBC	(777)	–
USD	49.572	IDR	828.390.864	15/01/2026	J.P. Morgan	(42)	–
USD	1.871.045	MYR	7.724.480	09/03/2026	BNP Paribas	(38.993)	(0,03)
USD	271.644	MYR	1.116.266	09/03/2026	J.P. Morgan	(4.376)	–
USD	2.344.543	MYR	9.722.469	09/03/2026	Standard Chartered	(59.540)	(0,04)
USD	547.947	PEN	1.913.979	09/01/2026	UBS	(21.319)	(0,01)
USD	550.468	PEN	1.913.979	09/01/2026	Wells Fargo	(18.798)	(0,01)
USD	320.118	TRY	14.251.000	15/01/2026	J.P. Morgan	(9.036)	(0,01)
USD	801.899	TWD	25.340.000	16/01/2026	HSBC	(4.895)	–
USD	860.134	ZAR	14.984.132	16/01/2026	HSBC	(42.559)	(0,03)
USD	61.572	ZAR	1.043.892	16/01/2026	J.P. Morgan	(1.315)	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(424.328)**	**(0,26)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**1.719.534**	**1,06**

Emerging Markets Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Barmittel	**(290.341)**	**(0,18)**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**3.355.079**	**2,06**
Gesamtnettovermögen	**162.619.608**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Mexiko	8,64
Brasilien	7,16
Kolumbien	5,88
Rumänien	4,73
Türkei	4,54
Südafrika	4,39
Chile	3,99
Peru	3,77
Ägypten	3,09
Argentinien	3,06
Indonesien	2,96
Malaysia	2,61
Oman	2,16
Sri Lanka	2,15
Saudi-Arabien	2,10
Ecuador	2,03
Panama	2,02
Bolivarische Republik Venezuela	1,86
Indien	1,86
Dominikanische Republik	1,72
Nigeria	1,61
Philippinen	1,61
Ukraine	1,38
Ghana	1,32
Vereinigte Arabische Emirate	1,30
Suriname	1,22
Elfenbeinküste	1,20
Kuwait	1,10
Paraguay	1,08
Costa Rica	0,99
Uruguay	0,96
Polen	0,94
Elfenbeinküste	0,94
Usbekistan	0,93
Montenegro	0,92
Thailand	0,84
Katar	0,81
Südkorea	0,70
Guatemala	0,57
Kasachstan	0,56
Jamaika	0,50
Marokko	0,47
Jordanien	0,46
Pakistan	0,44
Bahrain	0,43
Estland	0,42
Sambia	0,40
Bulgarien	0,39
Überstaatlich	0,39
Barbados	0,33
Ungarn	0,31
Vereinigte Staaten von Amerika	0,29
Aserbaidschan	0,27
Libanon	0,25
Tansania	0,24
Angola	0,23
El Salvador	0,18
China	0,16
Taiwan	0,13
Tansania	0,13
Summe Anlagen	**98,12**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	1,88
Summe	**100,00**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.
** Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates der Gesellschaft zum beizulegenden Zeitwert bewertet.*
§ Wertpapier verzeichnet aktuell einen Zahlungsausfall.

Emerging Markets Corporate Bond Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, den Wert seiner Anteile durch Wert- und Ertragszuwachs seiner Anlagen zu maximieren.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert vorwiegend in ein diversifiziertes Portfolio aus Unternehmensanleihen von Emittenten aus Schwellenländern.
Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.
Der Fonds legt vorwiegend in Schuldtiteln an, die von Unternehmen begeben wurden, die entweder in einem der Schwellenländer Lateinamerikas, Asiens, Europas, Afrikas und des Nahen Ostens ansässig sind oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit in diesen Ländern ausüben. Das Wertpapierportfolio kann fest- und variabel verzinsliche Anleihen, Optionsscheine und sonstige übertragbare Schuldtitel jeder Art, einschliesslich hochverzinslicher Wertpapiere (einschliesslich bis zu 10% notleidende und/oder nicht mehr bediente Anleihen) umfassen. Der Fonds kann bis zu 25% in Wandelanleihen (einschliesslich bis zu 20% in Pflichtwandelanleihen) anlegen.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.
Der Fonds kann zur Absicherung, zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken Derivate einsetzen. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Währungen und Schuldtiteln aufzubauen. Der Fonds darf Total Return Swaps (TRS) einsetzen, wobei davon ausgegangen wird, dass dieser Einsatz nur vorübergehend erfolgt und von den Marktbedingungen abhängt, oder wenn TRS aufgrund der vorherrschenden Marktbedingungen die effizienteste oder einzige Möglichkeit darstellen, Ansichten zum Ausdruck zu bringen. Es wird erwartet, dass TRS verwendet werden, wenn sie die effizienteste oder einzige Möglichkeit bieten, Ansichten zum Ausdruck zu bringen, die Auswirkungen als vernachlässigbar erachtet werden und von einer geringfügigen Verbesserung der risikobereinigten Renditen ausgegangen werden kann. Weitere Informationen zum erwarteten und zum maximalen Einsatz von Total Return Swaps durch den Fonds können Anleger dem Abschnitt „Total Return Swaps“ des aktuellen Prospekts entnehmen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
ARGENTINIEN				
Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	USD	1.072.000	957.296	0,57
			957.296	**0,57**
BRASILIEN				
Aegea Finance SARL, 144A 6,75% 20/05/2029	USD	247.000	249.536	0,15
			249.536	**0,15**
CHINA				
Bright Food Singapore Holdings Pte. Ltd., Reg. S 3,25% 09/07/2030	EUR	320.000	377.210	0,23
Central Plaza Development Ltd., Reg. S 6,8% 07/04/2029	USD	1.170.000	1.159.713	0,69
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 9,125% 24/07/2028	USD	1.410.000	1.500.210	0,90
Prosus NV, Reg. S 3,061% 13/07/2031	USD	2.000.000	1.824.151	1,09
Prosus NV, Reg. S 4,343% 15/07/2035	EUR	110.000	129.429	0,08
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5,98% 30/01/2028	USD	1.600.000	1.614.830	0,97
			6.605.543	**3,96**
KOLUMBIEN				
Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	USD	2.830.000	3.022.500	1,81
			3.022.500	**1,81**
ZYPERN				
ASG Finance DAC, Reg. S 9,75% 15/05/2029	USD	1.330.000	1.184.245	0,71
			1.184.245	**0,71**
UNGARN				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2033	USD	1.290.000	1.379.713	0,83
			1.379.713	**0,83**

Emerging Markets Corporate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
INDIEN				
Adani International Container Terminal Pvt. Ltd., Reg. S 3% 16/02/2031	USD	1.300.500	1.200.022	0,72
GMR Hyderabad International Airport Ltd., Reg. S 4,75% 02/02/2026	USD	970.000	969.663	0,58
Reliance Industries Ltd., Reg. S 6,25% 19/10/2040	USD	1.050.000	1.171.055	0,70
			3.340.740	**2,00**
INDONESIEN				
Minejesa Capital BV, Reg. S 5,625% 10/08/2037	USD	670.000	664.911	0,40
Minejesa Capital BV, Reg. S 4,625% 10/08/2030	USD	1.727.518	1.722.464	1,03
			2.387.375	**1,43**
KASACHSTAN				
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 3,35% 01/09/2028	CNH	12.020.000	1.728.713	1,03
Kaspi.KZ JSC, Reg. S 6,25% 26/03/2030	USD	2.075.000	2.129.961	1,28
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	USD	1.385.000	1.316.455	0,79
			5.175.129	**3,10**
KUWAIT				
National Bank of Kuwait SAKP, Reg. S, FRN 5,25% 10/02/2036	USD	820.000	823.045	0,49
			823.045	**0,49**
MEXIKO				
Grupo Televisa SAB 6,625% 15/01/2040	USD	530.000	459.236	0,27
Grupo Televisa SAB 5,25% 24/05/2049	USD	200.000	132.682	0,08
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 5,875% 17/09/2044	USD	662.000	517.676	0,31
			1.109.594	**0,66**
MAROKKO				
Vivo Energy Investments BV, Reg. S 5,125% 24/09/2027	USD	1.472.000	1.469.735	0,88
			1.469.735	**0,88**
OMAN				
National Bank of Oman SAOG, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	USD	975.000	981.414	0,59
			981.414	**0,59**
PANAMA				
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, 144A 5,125% 11/08/2061	USD	936.000	761.899	0,46
			761.899	**0,46**
PHILIPPINEN				
Globe Telecom, Inc., Reg. S, FRN 4,2% Perpetual	USD	370.000	369.260	0,22
Jollibee Worldwide Pte. Ltd., Reg. S 5,332% 02/04/2030	USD	690.000	716.679	0,43
Manila Water Co., Inc., Reg. S 4,375% 30/07/2030	USD	1.225.000	1.217.109	0,73
SMIC SG Holdings Pte. Ltd., Reg. S 5,375% 24/07/2029	USD	1.650.000	1.696.718	1,02
			3.999.766	**2,40**
KATAR				
Commercial Bank PSQC (The), Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	USD	850.000	846.342	0,51
QatarEnergy, Reg. S 3,125% 12/07/2041	USD	1.750.000	1.349.595	0,81
			2.195.937	**1,32**

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
RUMÄNIEN				
Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	1.430.000	1.694.449	1,01
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4,625% 04/11/2031	EUR	350.000	410.543	0,25
			2.104.992	**1,26**
SAUDI-ARABIEN				
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 5,651% 16/03/2036	USD	2.100.000	2.123.093	1,27
EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 3,545% 31/08/2036	USD	1.626.628	1.509.822	0,90
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,51% 23/02/2042	USD	780.000	855.514	0,51
NCB Tier 1 Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 3,5% Perpetual	USD	858.000	845.770	0,51
Saudi Awwal Bank, Reg. S, FRN 5,947% 04/09/2035	USD	1.315.000	1.337.338	0,80
			6.671.537	**3,99**
SINGAPUR				
Fubon Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 10/12/2035	USD	1.290.000	1.316.265	0,79
GLP Pte. Ltd., Reg. S 9,75% 20/05/2028	USD	530.000	543.862	0,32
			1.860.127	**1,11**
SÜDAFRIKA				
Liquid Telecommunications Financing plc, Reg. S 5,5% 04/09/2026	USD	360.000	328.936	0,20
Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	USD	1.060.000	1.121.048	0,67
			1.449.984	**0,87**
SÜDKOREA				
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5,375% 02/04/2030	USD	800.000	822.362	0,49
			822.362	**0,49**
TANSANIA				
HTA Group Ltd., Reg. S 7,5% 04/06/2029	USD	1.730.000	1.794.716	1,07
			1.794.716	**1,07**
THAILAND				
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3,5% 17/10/2049	USD	1.390.000	986.549	0,59
			986.549	**0,59**
TÜRKEI				
ICA ICTAS Altyapi Yavuz Sultan Selim Koprusu ve Kuzey Cevre Otoyolu Yatirim ve I, Reg. S 7,536% 31/10/2027	USD	860.000	880.329	0,53
			880.329	**0,53**
UKRAINE				
Kernel Holding SA, Reg. S 6,75% 27/10/2027	USD	935.000	888.105	0,53
			888.105	**0,53**
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 4% 03/10/2049	USD	800.000	650.957	0,39
DP World Ltd., Reg. S 5,25% 24/12/2029	USD	1.285.000	1.305.392	0,78
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	USD	1.250.000	1.256.083	0,75
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 6,32% 04/04/2034	USD	830.000	863.500	0,52
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	USD	1.210.000	1.226.064	0,73

Emerging Markets Corporate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2,94% 30/09/2040	USD	779.742	666.318	0,40
Sobha Sukuk Ltd., Reg. S 8,75% 17/07/2028	USD	557.000	580.599	0,35
			6.548.913	**3,92**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 3,265% 18/02/2036	USD	1.925.000	1.785.905	1,07
			1.785.905	**1,07**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Africell Holding Ltd., Reg. S 10,5% 23/10/2029	USD	1.520.000	1.510.383	0,90
			1.510.383	**0,90**
USBEKISTAN				
Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 17,5% 09/10/2028	UZS	3.160.000.000	263.760	0,16
JSCB Agrobank, Reg. S 9,25% 02/10/2029	USD	1.190.000	1.287.075	0,77
National Bank of Uzbekistan, Reg. S 8,5% 05/07/2029	USD	810.000	868.703	0,52
Navoiyuran State Enterprise, Reg. S 6,7% 02/07/2030	USD	1.365.000	1.377.723	0,82
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S 21% 24/07/2027	UZS	2.800.000.000	249.409	0,15
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S 8,95% 24/07/2029	USD	806.000	867.276	0,52
			4.913.946	**2,94**
Summe Anleihen			**67.861.315**	**40,63**
Convertible Bonds (Wandelanleihen)				
CHINA				
Alibaba Group Holding Ltd. 0,5% 01/06/2031	USD	125.000	194.019	0,12
Baidu, Inc., Reg. S 0% 12/03/2032	USD	400.000	407.583	0,25
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 31/12/2025	USD	43.019	860	–
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 31/12/2026	USD	57.354	717	–
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 31/12/2027	USD	71.696	538	–
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 31/12/2028	USD	114.709	717	–
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 31/12/2029	USD	114.709	717	–
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 31/12/2030	USD	143.386	534	–
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 31/12/2031	USD	143.386	538	–
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 31/12/2032	USD	270.507	2.705	–
			608.928	**0,37**
SÜDKOREA				
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 04/04/2028	USD	500.000	709.000	0,42
			709.000	**0,42**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Citigroup Global Markets Holdings, Inc., Reg. S 0% 26/02/2026	HKD	13.000.000	1.654.998	0,99
Morgan Stanley Finance LLC, Reg. S 0% 21/03/2028	USD	300.000	399.000	0,24
			2.053.998	**1,23**
Summe Convertible Bonds (Wandelanleihen)			**3.371.926**	**2,02**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**71.233.241**	**42,65**

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
ANGOLA				
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030	USD	810.000	813.244	0,49
			813.244	**0,49**
ARGENTINIEN				
MSU Energy SA, Reg. S 9,75% 05/12/2030	USD	602.289	582.413	0,35
Telecom Argentina SA, Reg. S 8% 18/07/2026	USD	187.000	187.253	0,11
Telecom Argentina SA, Reg. S 9,25% 28/05/2033	USD	1.125.000	1.177.156	0,70
YPF SA, Reg. S 9,5% 17/01/2031	USD	2.010.000	2.147.026	1,29
			4.093.848	**2,45**
BRASILIEN				
Aegea Finance SARL, Reg. S 7,625% 20/01/2036	USD	995.000	951.017	0,57
Cosan Overseas Ltd., Reg. S 8,25% Perpetual	USD	1.290.000	1.305.158	0,78
CSN Inova Ventures, 144A 6,75% 28/01/2028	USD	286.000	265.385	0,16
CSN Inova Ventures, Reg. S 6,75% 28/01/2028	USD	375.000	347.970	0,21
CSN Resources SA, Reg. S 8,875% 05/12/2030	USD	675.000	627.612	0,38
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	1.300.000	1.359.674	0,81
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,625% 25/06/2033	USD	635.000	652.786	0,39
LD Celulose International GmbH, Reg. S 7,95% 26/01/2032	USD	740.000	773.382	0,46
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,45% 05/03/2034	USD	710.000	585.306	0,35
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 5,7% 17/01/2035	USD	375.000	287.345	0,17
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,7% 25/02/2037	USD	570.000	462.056	0,28
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,95% 05/03/2054	USD	700.000	534.275	0,32
Rede D'or Finance SARL, Reg. S 6,45% 09/09/2035	USD	1.070.000	1.101.164	0,66
Samarco Mineracao SA, Reg. S 9,5% 30/06/2031	USD	1.090.569	1.105.443	0,66
			10.358.573	**6,20**
CHILE				
AES Andes SA, Reg. S, FRN 8,15% 10/06/2055	USD	1.065.000	1.117.217	0,67
ATP Tower Holdings, Reg. S 7,875% 03/02/2030	USD	965.000	985.940	0,59
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, Reg. S 5,5% 10/09/2034	USD	685.000	694.782	0,42
VTR Comunicaciones SpA, 144A 4,375% 15/04/2029	USD	673.000	659.540	0,39
			3.457.479	**2,07**
CHINA				
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5,05% 27/01/2027	USD	850.000	833.364	0,50
GLP China Holdings Ltd., Reg. S 2,95% 29/03/2026	USD	1.060.000	1.046.141	0,63
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 7,5% 26/03/2027	CNH	1.000.000	142.934	0,08
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3,85% 13/01/2032	USD	600.000	434.136	0,26
			2.456.575	**1,47**

Emerging Markets Corporate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
KOLUMBIEN				
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	810.000	847.637	0,51
Banco Davivienda SA, FRN, 144A 6,65% Perpetual	USD	550.000	522.403	0,31
Bancolombia SA, FRN 8,625% 24/12/2034	USD	1.045.000	1.121.316	0,67
Geopark Ltd., 144A 5,5% 17/01/2027	USD	1.385.000	1.312.488	0,79
Geopark Ltd., Reg. S 5,5% 17/01/2027	USD	200.000	189.529	0,11
			3.993.373	**2,39**
DEMOKRATISCHE REPUBLIK KONGO				
Ivanhoe Mines Ltd., Reg. S 7,875% 23/01/2030	USD	820.000	849.184	0,51
			849.184	**0,51**
TSCHECHISCHE REPUBLIK				
Czechoslovak Group A/S, Reg. S 6,5% 10/01/2031	USD	830.000	853.397	0,51
			853.397	**0,51**
DOMINIKANISCHE REPUBLIK				
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA, Reg. S 7% 30/06/2034	USD	650.000	685.714	0,41
			685.714	**0,41**
GEORGIEN				
Bank of Georgia JSC, Reg. S, FRN 9,5% Perpetual	USD	850.000	890.203	0,53
			890.203	**0,53**
GHANA				
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,5% 01/03/2028	USD	959.000	652.433	0,39
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 8,75% 01/10/2031	USD	255.000	145.225	0,09
			797.658	**0,48**
HONGKONG				
Elect Global Investments Ltd., Reg. S, FRN 7,2% Perpetual	USD	1.460.000	1.516.326	0,91
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,252% 22/09/2030	USD	350.000	352.506	0,21
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,836% 22/09/2035	USD	350.000	354.611	0,21
			2.223.443	**1,33**
UNGARN				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	600.000	631.697	0,38
			631.697	**0,38**
INDIEN				
Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026	USD	657.400	653.110	0,39
IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S 7,11% 11/03/2032	USD	770.000	796.727	0,48
JSW Steel Ltd., Reg. S, FRN 5,05% 05/04/2032	USD	1.350.000	1.322.101	0,79
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6,375% 02/03/2030	USD	840.000	854.322	0,51
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,15% 03/04/2028	USD	1.210.000	1.238.573	0,74
Tata Capital Ltd., Reg. S 5,389% 21/07/2028	USD	940.000	959.968	0,58
			5.824.801	**3,49**
INDONESIEN				
Cikarang Listrindo Tbk. PT, Reg. S 5,65% 12/03/2035	USD	850.000	867.089	0,52
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 4,805% 27/04/2052	USD	465.000	404.980	0,24
Krakatau Posco PT, Reg. S 6,375% 11/06/2027	USD	1.030.000	1.049.969	0,63
Krakatau Posco PT, Reg. S 6,375% 11/06/2029	USD	860.000	888.416	0,53
Medco Cypress Tree Pte. Ltd., Reg. S 8,625% 19/05/2030	USD	590.000	622.490	0,37
Pertamina Hulu Energi PT, Reg. S 5,25% 21/05/2030	USD	1.350.000	1.376.794	0,83
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd., Reg. S 6,75% 24/04/2033	USD	1.058.250	1.092.202	0,65
			6.301.940	**3,77**
ISRAEL				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6,75% 01/03/2028	USD	900.000	937.154	0,56
			937.154	**0,56**
KASACHSTAN				
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030	USD	1.426.000	1.326.038	0,80
			1.326.038	**0,80**
MADAGASKAR				
Axian Telecom Holding & Management plc, Reg. S 7,25% 11/07/2030	USD	1.650.000	1.662.758	1,00
			1.662.758	**1,00**
MALAYSIA				
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5,848% 03/04/2055	USD	1.260.000	1.325.544	0,79
			1.325.544	**0,79**
MEXIKO				
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	1.030.000	1.082.788	0,65
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	568.000	558.727	0,34
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 8,125% 08/01/2039	USD	1.235.000	1.336.671	0,80
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 5,5% 30/01/2033	USD	690.000	699.653	0,42
FIBRA Prologis, REIT, Reg. S 5,5% 26/11/2035	USD	805.000	809.226	0,48
Industrias Penoles SAB de CV, Reg. S 5,65% 12/09/2049	USD	545.000	514.206	0,31
Metalsa Sapi De Cv, Reg. S 3,75% 04/05/2031	USD	731.000	636.650	0,38
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 7,5% 13/05/2035	USD	1.425.000	1.393.294	0,83
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	450.000	435.981	0,26
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	430.000	429.460	0,26
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	820.000	890.307	0,53
			8.786.963	**5,26**
NIEDERLANDE				
Veon Midco BV, Reg. S 3,375% 25/11/2027	USD	1.410.000	1.341.582	0,80
			1.341.582	**0,80**
PAKISTAN				
Veon Midco BV, Reg. S 9% 15/07/2029	USD	870.000	908.694	0,55
			908.694	**0,55**
PANAMA				
C&W Senior Finance Ltd., Reg. S 9% 15/01/2033	USD	1.165.000	1.201.721	0,72
			1.201.721	**0,72**

Emerging Markets Corporate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
PARAGUAY				
Telefonica Celular del Paraguay SA, Reg. S 12% 30/12/2032	PYG	3.300.000.000	506.382	0,30
			506.382	**0,30**
PERU				
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S, FRN 5,65% 15/01/2037	USD	1.000.000	1.006.250	0,61
Boroo Investments Pte. Ltd., Reg. S 9,5% 07/08/2032	USD	340.000	337.450	0,20
			1.343.700	**0,81**
PHILIPPINEN				
Globe Telecom, Inc., Reg. S 2,5% 23/07/2030	USD	670.000	614.305	0,37
Petron Corp., Reg. S, FRN 7,35% Perpetual	USD	810.000	832.515	0,50
			1.446.820	**0,87**
POLEN				
Orlen SA, Reg. S 6% 30/01/2035	USD	1.180.000	1.246.055	0,75
			1.246.055	**0,75**
SÜDKOREA				
SK Battery America, Inc., Reg. S 2,125% 26/01/2026	USD	690.000	688.684	0,41
			688.684	**0,41**
THAILAND				
Bangkok Bank PCL, Reg. S 5,65% 05/07/2034	USD	1.340.000	1.404.331	0,84
Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 3,733% 25/09/2034	USD	770.000	731.766	0,44
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	USD	810.000	821.743	0,49
PTT Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4,5% 25/10/2042	USD	510.000	448.266	0,27
			3.406.106	**2,04**
TÜRKEI				
Akbank TAS, Reg. S 7,498% 20/01/2030	USD	725.000	769.113	0,46
Akbank TAS, Reg. S, FRN 9,369% Perpetual	USD	340.000	358.761	0,21
TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8,5% 07/12/2028	USD	605.000	632.862	0,38
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,45% 24/01/2030	USD	960.000	1.012.271	0,61
Turkiye Is Bankasi A/S 0% 17/02/2026	TRY	20.800.000	442.398	0,27
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 7,125% 10/10/2029	USD	1.000.000	1.042.162	0,62
			4.257.567	**2,55**
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
Acwa Power Management And Investments One Ltd., Reg. S 5,95% 15/12/2039	USD	1.259.187	1.300.377	0,78
Aldar Properties PJSC, Reg. S, FRN 6,623% 15/04/2055	USD	1.180.000	1.235.246	0,74
First Abu Dhabi Bank PJSC, FRN 4,394% 08/10/2028	USD	800.000	814.619	0,49
MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	USD	768.000	797.649	0,47
			4.147.891	**2,48**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Trident Energy Finance plc, Reg. S 12,5% 30/11/2029	USD	460.000	468.267	0,28
			468.267	**0,28**
USBEKISTAN				
Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 6,45% 09/10/2030	USD	1.340.000	1.340.451	0,80
			1.340.451	**0,80**
VIETNAM				
Mong Duong Finance Holdings BV, Reg. S 5,125% 07/05/2029	USD	1.179.040	1.168.279	0,70
			1.168.279	**0,70**
SAMBIA				
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 8% 01/03/2033	USD	730.000	780.498	0,47
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 7,25% 15/02/2034	USD	200.000	210.422	0,12
			990.920	**0,59**
Summe Anleihen			**82.732.705**	**49,54**
Convertible Bonds (Wandelanleihen)				
CHINA				
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 0% 15/09/2032	USD	310.000	319.338	0,19
China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Reg. S 0% 18/09/2030	HKD	2.000.000	275.041	0,16
iQIYI, Inc., Reg. S 4,625% 15/03/2030	USD	200.000	195.976	0,12
			790.355	**0,47**
INDIEN				
MakeMyTrip Ltd., 144A 0% 01/07/2030	USD	430.000	421.440	0,25
			421.440	**0,25**
SÜDKOREA				
L&F Co. Ltd., Reg. S 2,5% 26/04/2030	USD	500.000	397.750	0,24
LG Chem Ltd., Reg. S 1,6% 18/07/2030	USD	700.000	680.575	0,41
			1.078.325	**0,65**
TAIWAN				
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 24/10/2029	USD	400.000	418.000	0,25
			418.000	**0,25**
Summe Convertible Bonds (Wandelanleihen)			**2.708.120**	**1,62**
Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**85.440.825**	**51,16**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
CHINA				
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 5,125% 17/01/2025[§]	USD	950.000	87.875	0,06
			87.875	**0,06**
Summe Anleihen			**87.875**	**0,06**
Aktien				
BERMUDA				
Digicel Holdings Bermuda Ltd.*	USD	26.210	468.504	0,28
			468.504	**0,28**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Mriya Farming plc Recovery Certificates*	EUR	171.509	583	–
			583	**–**
Summe Aktien			**469.087**	**0,28**
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**556.962**	**0,34**
Summe Anlagen			**157.231.028**	**94,15**

Emerging Markets Corporate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Financial-Futures-Kontrakte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamt-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
Euro-Bobl, 06/03/2026	(14)	EUR	(1.907.336)	7.964	0,01
US 10 Year Note, 20/03/2026	4	USD	450.125	875	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				**8.839**	**0,01**
US Ultra Bond, 20/03/2026	26	USD	3.076.125	(43.141)	(0,03)
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				**(43.141)**	**(0,03)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				**(34.302)**	**(0,02)**

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
EUR	197.681	USD	230.430	05/01/2026	J.P. Morgan	1.420	–
EUR	81.404.790	USD	94.652.068	05/01/2026	RBC	823.539	0,49
GBP	1.099.788	USD	1.451.742	03/02/2026	HSBC	25.381	0,02
USD	43.781	EUR	37.184	05/01/2026	J.P. Morgan	170	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**850.510**	**0,51**
EUR	37.184	USD	43.841	03/02/2026	J.P. Morgan	(168)	–
USD	1.842.705	CNH	12.945.000	13/03/2026	J.P. Morgan	(18.563)	(0,01)
USD	474.026	EUR	409.544	20/02/2026	J.P. Morgan	(7.346)	–
USD	99.364	EUR	85.265	20/02/2026	Morgan Stanley	(855)	–
USD	986.904	EUR	846.589	20/02/2026	Toronto-Dominion Bank	(8.164)	(0,01)
USD	968.535	EUR	836.624	20/02/2026	UBS	(14.820)	(0,01)
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(49.916)**	**(0,03)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**800.594**	**0,48**

Barmittel	**6.335.582**	**3,79**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**3.438.718**	**2,06**
Gesamtnettovermögen	**167.005.328**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Arabische Emirate	6,40
Brasilien	6,35
China	6,32
Mexiko	5,92
Indien	5,74
Indonesien	5,20
Kolumbien	4,20
Saudi-Arabien	4,00
Kasachstan	3,90
Usbekistan	3,74
Philippinen	3,27
Türkei	3,08
Argentinien	3,02
Thailand	2,63
Vereinigte Staaten von Amerika	2,13
Chile	2,07
Südkorea	1,97
Vereinigtes Königreich	1,35
Hongkong	1,33
Katar	1,32
Rumänien	1,26
Ungarn	1,21
Panama	1,18
Singapur	1,11
Tansania	1,07
Madagaskar	1,00
Marokko	0,88
Südafrika	0,87
Peru	0,81
Niederlande	0,80
Malaysia	0,79
Polen	0,75
Zypern	0,71
Vietnam	0,70
Sambia	0,59
Oman	0,59
Israel	0,56
Pakistan	0,55
Georgien	0,53
Ukraine	0,53
Tschechische Republik	0,51
Demokratische Republik Kongo	0,51
Kuwait	0,49
Angola	0,49
Ghana	0,48
Dominikanische Republik	0,41
Paraguay	0,30
Bermuda	0,28
Taiwan	0,25
Summe Anlagen	**94,15**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	5,85
Summe	**100,00**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

§ Wertpapier verzeichnet aktuell einen Zahlungsausfall.

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

Euro Corporate Bond Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, den Wert seiner Anteile durch Wert- und Ertragszuwachs seiner Anlagen zu maximieren.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Unternehmensanleihen, die auf Euro lauten.
Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.
Der Fonds investiert vorwiegend in Schuldtitel, die auf Euro lauten. Der Fonds kann ebenfalls in Schuldtitel, die von Regierungen und Regierungsbehörden der Eurozone begeben werden, sowie in Wertpapiere, die nicht auf Euro lauten, investieren. Die Schuldtitel des Portfolios können fest- und variabel verzinsliche Anleihen, Vorzugsaktien und andere übertragbare Schuldtitel jeglicher Art, einschliesslich hochverzinslicher Wertpapiere, umfassen. Der Fonds kann bis zu 25% in Wandelanleihen (einschliesslich bis zu 10% in Pflichtwandelanleihen) anlegen.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.
Der Fonds kann zur Absicherung, zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken Derivate einsetzen. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Schuldtiteln und Kreditindizes aufzubauen. Der Fonds darf Total Return Swaps (TRS) einsetzen, wobei davon ausgegangen wird, dass dieser Einsatz nur vorübergehend erfolgt und von den Marktbedingungen abhängt, oder wenn TRS aufgrund der vorherrschenden Marktbedingungen das effizienteste Instrument darstellen, um in Bezug auf einen bestimmten Kredit eine Ansicht zum Ausdruck zu bringen oder bedeutende Cashflows zu steuern. Es wird erwartet, dass TRS zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt werden, zu einer Erhöhung der risikobereinigten Renditen und zu einer Verminderung des „Cash Drag“ führen. Weitere Informationen zum erwarteten und zum maximalen Einsatz von Total Return Swaps durch den Fonds können Anleger dem Abschnitt „Total Return Swaps“ des aktuellen Prospekts entnehmen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
AUSTRALIEN				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 0,75% 15/03/2029	EUR	5.000.000	4.669.275	0,38
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 3,51% 14/02/2033	EUR	2.500.000	2.475.721	0,20
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 0,669% 05/05/2031	EUR	1.100.000	1.092.427	0,09
Brisbane Airport Corp. Pty. Ltd., Reg. S 3,856% 13/11/2035	EUR	2.500.000	2.491.672	0,20
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 3,788% 26/08/2037	EUR	3.000.000	2.986.218	0,24
NBN Co. Ltd., Reg. S 4,125% 15/03/2029	EUR	3.000.000	3.117.935	0,26
NBN Co. Ltd., Reg. S 4,375% 15/03/2033	EUR	3.130.000	3.325.980	0,27
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,75% 30/04/2032	EUR	4.090.000	4.157.044	0,34
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,125% 30/04/2036	EUR	1.000.000	1.017.560	0,08
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,45% 16/05/2029	EUR	1.500.000	1.434.483	0,12
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,713% 12/03/2032	EUR	1.530.000	1.555.960	0,13
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,225% 26/04/2033	EUR	1.259.000	1.309.023	0,11
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,143% 17/04/2035	EUR	550.000	562.315	0,05
			30.195.613	**2,47**
ÖSTERREICH				
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 3,625% 26/11/2035	EUR	5.600.000	5.561.777	0,46
Mondi Finance plc, Reg. S 3,75% 18/05/2033	EUR	3.500.000	3.477.898	0,28
			9.039.675	**0,74**
BELGIEN				
Aedifica SA, REIT, Reg. S 0,75% 09/09/2031	EUR	7.000.000	5.984.599	0,49
Belfius Bank SA, Reg. S 0,375% 08/06/2027	EUR	3.600.000	3.497.724	0,28
Belfius Bank SA, Reg. S 0,125% 08/02/2028	EUR	1.000.000	950.476	0,08
Belfius Bank SA, Reg. S, FRN 4,875% 11/06/2035	EUR	5.000.000	5.253.050	0,43

Euro Corporate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Cofinimmo SA, REIT, Reg. S 1% 24/01/2028	EUR	5.000.000	4.828.803	0,39
Elia Transmission Belgium SA, Reg. S 3,5% 08/10/2035	EUR	2.500.000	2.458.362	0,20
KBC Group NV, Reg. S, FRN 3,5% 21/01/2032	EUR	5.000.000	5.047.590	0,41
KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,75% 17/04/2035	EUR	2.300.000	2.410.276	0,20
KBC Group NV, Reg. S, FRN 3,625% 26/08/2036	EUR	2.300.000	2.287.695	0,19
Shurgard Luxembourg SARL, Reg. S 3,625% 22/10/2034	EUR	2.500.000	2.427.153	0,20
Shurgard Luxembourg SARL, Reg. S 4% 27/05/2035	EUR	3.300.000	3.265.993	0,27
Syensqo SA, Reg. S 4% 28/05/2035	EUR	3.500.000	3.496.441	0,28
UCB SA, Reg. S 4,25% 20/03/2030	EUR	5.200.000	5.364.013	0,44
			47.272.175	**3,86**
KANADA				
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 3,467% 05/09/2029	EUR	2.900.000	2.958.093	0,24
Magna International, Inc. 3,625% 21/05/2031	EUR	3.261.000	3.299.140	0,27
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3,631% 13/12/2029	EUR	2.000.000	2.042.496	0,17
			8.299.729	**0,68**
CHINA				
Prosus NV, Reg. S 4,343% 15/07/2035	EUR	2.485.000	2.493.008	0,20
			2.493.008	**0,20**
KROATIEN				
Erste&Steiermaerkische Banka d.d., Reg. S, FRN 4,875% 31/01/2029	EUR	6.300.000	6.528.083	0,53
Raiffeisenbank Austria d.d., Reg. S, FRN 3,625% 21/05/2029	EUR	2.500.000	2.512.499	0,21
			9.040.582	**0,74**
TSCHECHISCHE REPUBLIK				
Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 5,737% 08/03/2028	EUR	1.400.000	1.447.241	0,12
Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 4,824% 15/01/2030	EUR	1.600.000	1.670.817	0,14
Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 4,57% 03/07/2031	EUR	3.900.000	4.066.031	0,33
Moneta Money Bank A/S, Reg. S, FRN 4,414% 11/09/2030	EUR	2.980.000	3.058.599	0,25
			10.242.688	**0,84**
DÄNEMARK				
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,5% 09/11/2028	EUR	2.700.000	2.788.769	0,23
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 1% 15/05/2031	EUR	4.000.000	3.992.303	0,33
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 3,5% 26/05/2033	EUR	6.086.000	6.091.372	0,50
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 3,5% 19/11/2035	EUR	4.600.000	4.589.903	0,37
DSV Finance BV, Reg. S 3,25% 06/11/2030	EUR	1.775.000	1.788.987	0,15
DSV Finance BV, Reg. S 3,375% 06/11/2032	EUR	500.000	499.970	0,04
Orsted A/S, Reg. S 4,125% 01/03/2035	EUR	5.700.000	5.711.947	0,47
TDC Net A/S, Reg. S 6,5% 01/06/2031	EUR	4.000.000	4.436.335	0,36
TDC Net A/S, Reg. S 4,625% 22/10/2033	EUR	1.393.000	1.394.100	0,11
			31.293.686	**2,56**

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
ESTLAND				
Luminor Bank A/S, Reg. S, FRN 4,042% 10/09/2028	EUR	4.495.000	4.565.379	0,37
Luminor Holding A/S, Reg. S, FRN 5,399% 14/10/2035	EUR	6.000.000	6.301.249	0,52
			10.866.628	**0,89**
FINNLAND				
Elisa OYJ, Reg. S 0,25% 15/09/2027	EUR	2.526.000	2.431.943	0,20
Kojamo OYJ, Reg. S 3,875% 12/03/2032	EUR	3.600.000	3.586.392	0,29
Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 4,125% 29/05/2035	EUR	2.330.000	2.396.288	0,20
			8.414.623	**0,69**
FRANKREICH				
Abertis France SAS, Reg. S 4,25% 18/03/2030	EUR	1.000.000	1.038.118	0,08
AXA SA, Reg. S, FRN 1,875% 10/07/2042	EUR	2.000.000	1.791.036	0,15
AXA SA, Reg. S, FRN 5,5% 11/07/2043	EUR	1.000.000	1.097.947	0,09
AXA SA, Reg. S, FRN 4,375% 24/07/2055	EUR	4.000.000	4.067.447	0,33
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4,125% 13/03/2029	EUR	2.100.000	2.178.558	0,18
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 2,625% 06/11/2029	EUR	2.000.000	1.967.089	0,16
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4,375% 02/05/2030	EUR	3.000.000	3.130.843	0,26
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5,125% 13/01/2033	EUR	900.000	964.828	0,08
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,583% 15/01/2031	EUR	3.600.000	3.645.639	0,30
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 4,159% 28/08/2034	EUR	3.800.000	3.869.684	0,32
BPCE SA, Reg. S 4% 29/11/2032	EUR	1.500.000	1.542.973	0,13
BPCE SA, Reg. S, FRN 4,625% 02/03/2030	EUR	1.100.000	1.151.694	0,09
BPCE SA, Reg. S, FRN 5,125% 25/01/2035	EUR	2.100.000	2.207.812	0,18
BPCE SA, Reg. S, FRN 4,25% 16/07/2035	EUR	1.500.000	1.528.608	0,12
Carrefour Banque SA, Reg. S 4,079% 05/05/2027	EUR	2.500.000	2.537.830	0,21
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 2,625% 29/01/2048	EUR	7.500.000	7.435.230	0,61
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	2.000.000	2.092.800	0,17
Credit Agricole SA, Reg. S 4,375% 27/11/2033	EUR	2.100.000	2.192.211	0,18
Credit Agricole SA, Reg. S 3,75% 27/05/2035	EUR	4.500.000	4.460.504	0,36
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 3,125% 03/07/2031	EUR	3.500.000	3.474.611	0,28
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 4,125% 18/03/2035	EUR	3.800.000	3.867.908	0,32
Engie SA, Reg. S 3,875% 06/12/2033	EUR	2.400.000	2.453.298	0,20
Engie SA, Reg. S 3,875% 06/03/2036	EUR	1.000.000	999.423	0,08
Engie SA, Reg. S 3,875% 11/09/2037	EUR	3.000.000	2.962.441	0,24
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3,875% 05/02/2033	EUR	1.686.000	1.686.047	0,14
Orange SA, Reg. S 3,125% 13/11/2031	EUR	9.000.000	8.933.535	0,73
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5,5% 19/09/2028	EUR	2.700.000	2.866.959	0,23
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 0,875% 04/11/2029	EUR	2.100.000	1.920.638	0,16

Euro Corporate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 3,875% 05/06/2032	EUR	4.700.000	4.658.295	0,38
RCI Banque SA, Reg. S 4,625% 13/07/2026	EUR	1.274.000	1.281.857	0,10
RCI Banque SA, Reg. S 4,5% 06/04/2027	EUR	2.000.000	2.035.900	0,17
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2034	EUR	2.000.000	2.111.753	0,17
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 4,75% 24/03/2037	EUR	1.900.000	1.941.037	0,16
Renault SA, Reg. S 3,875% 30/09/2030	EUR	1.700.000	1.714.211	0,14
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 2,625% 08/07/2029	EUR	2.800.000	2.778.805	0,23
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 3,5% 07/12/2031	EUR	5.800.000	5.876.096	0,48
Societe Generale SA, Reg. S 0,75% 25/01/2027	EUR	1.300.000	1.275.978	0,10
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,375% 14/05/2030	EUR	4.200.000	4.223.580	0,35
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 4,125% 14/05/2036	EUR	4.000.000	4.034.576	0,33
SPIE SA, Reg. S 3,75% 28/05/2030	EUR	1.700.000	1.716.598	0,14
Teleperformance SE, Reg. S 5,25% 22/11/2028	EUR	4.000.000	4.221.190	0,34
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 3,647% 01/07/2035	EUR	6.000.000	5.951.760	0,49
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 1,75% 27/02/2034	EUR	6.700.000	5.692.678	0,47
Veolia Environnement SA, Reg. S 3,324% 17/06/2032	EUR	8.000.000	7.963.488	0,65
			135.543.513	**11,08**
DEUTSCHLAND				
Allianz SE, Reg. S, FRN 1,301% 25/09/2049	EUR	4.000.000	3.724.975	0,31
Allianz SE, Reg. S, FRN 4,851% 26/07/2054	EUR	2.000.000	2.115.623	0,17
Brenntag Finance BV, Reg. S 3,375% 02/10/2031	EUR	5.400.000	5.336.914	0,44
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,6% 15/08/2035	EUR	14.000.000	13.705.654	1,12
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,625% 17/01/2031	EUR	500.000	525.693	0,04
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,5% 06/12/2032	EUR	5.000.000	5.285.919	0,43
Deutsche Bank AG, Reg. S 1,625% 20/01/2027	EUR	1.500.000	1.486.240	0,12
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3% 16/06/2029	EUR	1.900.000	1.899.085	0,16
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,75% 15/01/2030	EUR	5.000.000	5.117.722	0,42
E.ON SE, Reg. S 4% 16/01/2040	EUR	5.000.000	4.959.608	0,41
Eurogrid GmbH, Reg. S 3,075% 18/10/2027	EUR	1.600.000	1.612.980	0,13
Eurogrid GmbH, Reg. S 3,732% 18/10/2035	EUR	1.000.000	987.278	0,08
Eurogrid GmbH, Reg. S 4,056% 28/05/2037	EUR	2.000.000	2.006.633	0,16
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1,875% 31/03/2028	EUR	5.000.000	4.910.885	0,40
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4,25% 11/06/2032	EUR	2.492.000	2.604.651	0,21
Hannover Rueck SE, Reg. S, FRN 1,125% 09/10/2039	EUR	1.500.000	1.388.937	0,11
Hannover Rueck SE, Reg. S, FRN 1,75% 08/10/2040	EUR	2.100.000	1.949.306	0,16
Infineon Technologies AG, Reg. S 2,875% 13/02/2030	EUR	5.000.000	4.964.900	0,41
LEG Immobilien SE, Reg. S 1,625% 28/11/2034	EUR	5.000.000	4.071.313	0,33
LEG Immobilien SE, Reg. S 3,875% 20/01/2035	EUR	4.000.000	3.915.281	0,32
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 4,25% 26/05/2044	EUR	3.500.000	3.562.687	0,29
Santander Consumer Bank AG, Reg. S 4,375% 13/09/2027	EUR	2.400.000	2.471.268	0,20
Sartorius Finance BV, Reg. S 4,875% 14/09/2035	EUR	5.000.000	5.300.250	0,43
Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,375% 14/01/2028	EUR	2.000.000	2.018.339	0,17
Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 2,875% 26/08/2028	EUR	3.000.000	2.991.208	0,25
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,25% 19/05/2027	EUR	2.700.000	2.719.279	0,22
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,625% 19/05/2029	EUR	2.700.000	2.736.588	0,22
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	3.000.000	3.005.810	0,25
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	1.000.000	1.030.572	0,09
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 3,875% 11/10/2028	EUR	3.395.000	3.477.990	0,28
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,823% 25/09/2031	EUR	5.000.000	4.430.958	0,36
			106.314.546	**8,69**
GRIECHENLAND				
Eurobank SA, Reg. S, FRN 3,25% 12/03/2030	EUR	4.000.000	4.011.123	0,33
Eurobank SA, Reg. S, FRN 4% 07/02/2036	EUR	2.000.000	1.995.208	0,16
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 2,75% 21/07/2029	EUR	3.132.000	3.120.398	0,26
Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 5,375% 18/09/2035	EUR	4.000.000	4.187.818	0,34
			13.314.547	**1,09**
UNGARN				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 4,25% 16/10/2030	EUR	5.000.000	5.132.073	0,42
			5.132.073	**0,42**
ISLAND				
Arion Banki HF, Reg. S 4,625% 21/11/2028	EUR	6.500.000	6.803.101	0,56
Arion Banki HF, Reg. S 3,625% 27/05/2030	EUR	3.500.000	3.516.108	0,29
Arion Banki HF, Reg. S 3,5% 02/09/2031	EUR	2.875.000	2.841.933	0,23
Islandsbanki HF, Reg. S 4,625% 27/03/2028	EUR	3.685.000	3.828.003	0,31
Islandsbanki HF, Reg. S 3,875% 20/09/2030	EUR	4.340.000	4.407.516	0,36
Landsbankinn HF, Reg. S 0,75% 25/05/2026	EUR	2.500.000	2.484.216	0,20
Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028	EUR	1.075.000	1.124.728	0,09
Landsbankinn HF, Reg. S 3,75% 08/10/2029	EUR	5.200.000	5.270.735	0,43
			30.276.340	**2,47**
IRLAND				
AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029	EUR	500.000	521.416	0,04
AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 20/05/2035	EUR	4.200.000	4.368.799	0,36

Euro Corporate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
AIB Group plc, Reg. S, FRN 3,75% 02/12/2036	EUR	3.115.000	3.079.038	0,25
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 13/11/2029	EUR	2.500.000	2.622.012	0,22
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,75% 01/03/2033	EUR	3.000.000	3.201.278	0,26
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 4,75% 10/08/2034	EUR	2.000.000	2.074.340	0,17
			15.866.883	**1,30**
ITALIEN				
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 3,625% 15/06/2032	EUR	5.770.000	5.784.005	0,47
Davide Campari-Milano NV, Reg. S 1,25% 06/10/2027	EUR	7.000.000	6.834.959	0,56
Enel Finance International NV, Reg. S 3% 24/02/2031	EUR	10.000.000	9.937.269	0,81
Ferrari NV, Reg. S 3,625% 21/05/2030	EUR	5.345.000	5.453.263	0,45
Generali, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	3.964.000	4.136.930	0,34
Hera SpA, Reg. S 4,25% 20/04/2033	EUR	5.568.000	5.811.086	0,48
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 3,75% 01/04/2030	EUR	6.112.000	6.186.034	0,51
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 3,625% 13/10/2032	EUR	3.525.000	3.480.278	0,28
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030	EUR	2.500.000	2.682.253	0,22
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,271% 14/11/2036	EUR	3.000.000	3.066.462	0,25
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7,75% Perpetual	EUR	4.000.000	4.169.890	0,34
Iren SpA, Reg. S 3,875% 22/07/2032	EUR	534.000	546.897	0,04
Iren SpA, Reg. S 3,625% 23/09/2033	EUR	2.600.000	2.596.750	0,21
Italgas Reti SpA, Reg. S 1,608% 31/10/2027	EUR	2.000.000	1.967.845	0,16
Leasys SpA, Reg. S 4,625% 16/02/2027	EUR	2.696.000	2.757.785	0,23
Leasys SpA, Reg. S 2,875% 17/08/2027	EUR	1.570.000	1.607.704	0,13
Leasys SpA, Reg. S 3,375% 25/01/2029	EUR	2.700.000	2.734.345	0,22
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S, FRN 3,125% 22/08/2031	EUR	6.000.000	5.951.034	0,49
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 3,125% 17/02/2032	EUR	6.000.000	5.974.971	0,49
UniCredit SpA, Reg. S 4,2% 11/06/2034	EUR	6.000.000	6.164.739	0,50
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,875% 11/06/2028	EUR	3.500.000	3.560.935	0,29
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,375% 16/04/2034	EUR	2.000.000	2.113.919	0,17
			93.519.353	**7,64**
JAPAN				
NTT Finance Corp., Reg. S 3,678% 16/07/2033	EUR	3.000.000	3.019.149	0,24
NTT Finance Corp., Reg. S 4,091% 16/07/2037	EUR	2.880.000	2.916.725	0,24
			5.935.874	**0,48**
LUXEMBURG				
ArcelorMittal SA, Reg. S 3,125% 13/12/2028	EUR	5.000.000	5.025.668	0,41
ArcelorMittal SA, Reg. S 3,25% 30/09/2030	EUR	4.570.000	4.540.661	0,37
AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 3,375% 13/05/2031	EUR	1.450.000	1.443.903	0,12
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,75% 12/03/2029	EUR	9.200.000	8.804.950	0,72
GELF Bond Issuer I SA, REIT, Reg. S 3,625% 27/11/2031	EUR	8.273.000	8.278.269	0,68
JAB Holdings BV, Reg. S 5% 12/06/2033	EUR	4.900.000	5.241.064	0,43
JAB Holdings BV, Reg. S 4,375% 25/04/2034	EUR	600.000	616.339	0,05
Logicor Financing SARL, Reg. S 4,625% 25/07/2028	EUR	5.000.000	5.198.142	0,42
Logicor Financing SARL, Reg. S 4,25% 18/07/2029	EUR	3.000.000	3.099.127	0,25
P3 Group SARL, Reg. S 4% 19/04/2032	EUR	3.778.000	3.805.042	0,31
P3 Group SARL, Reg. S 3,75% 02/04/2033	EUR	960.000	946.969	0,08
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027	EUR	4.000.000	4.058.263	0,33
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 16/01/2032	EUR	3.410.000	3.427.651	0,28
SES SA, Reg. S 4,875% 24/06/2033	EUR	8.500.000	8.512.064	0,70
			62.998.112	**5,15**
NIEDERLANDE				
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,233% 25/04/2029	EUR	3.000.000	3.100.748	0,25
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	3.000.000	2.982.056	0,24
IMCD NV, Reg. S 3,625% 30/04/2030	EUR	8.604.000	8.632.275	0,71
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,25% 16/02/2027	EUR	900.000	899.267	0,07
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,25% 18/02/2029	EUR	3.000.000	2.843.849	0,23
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,75% 16/02/2031	EUR	1.200.000	1.135.185	0,09
ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,75% 23/05/2034	EUR	2.500.000	2.681.215	0,22
ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,25% 26/08/2035	EUR	2.500.000	2.563.545	0,21
ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,125% 20/05/2036	EUR	2.800.000	2.852.105	0,23
Koninklijke KPN NV, Reg. S 3,375% 17/02/2035	EUR	2.000.000	1.941.826	0,16
Magnum Icc Finance BV, Reg. S 3,75% 26/11/2034	EUR	2.805.000	2.782.968	0,23
Magnum Icc Finance BV, Reg. S 4% 26/11/2037	EUR	1.975.000	1.940.654	0,16
NN Group NV, Reg. S, FRN 5,25% 01/03/2043	EUR	1.250.000	1.344.113	0,11
NN Group NV, Reg. S, FRN 6% 03/11/2043	EUR	1.500.000	1.687.910	0,14
REWE International Finance BV, Reg. S 2,75% 03/07/2028	EUR	1.900.000	1.901.774	0,16
Royal Schiphol Group NV, Reg. S 3,375% 17/09/2036	EUR	1.300.000	1.260.196	0,10
Universal Music Group NV, Reg. S 3,75% 30/06/2032	EUR	5.750.000	5.811.673	0,48
Vesteda Finance BV, Reg. S 4% 07/05/2032	EUR	6.000.000	6.170.048	0,50
			52.531.407	**4,29**
NEUSEELAND				
Chorus Ltd. 3,625% 07/09/2029	EUR	466.000	475.018	0,04
Chorus Ltd., Reg. S 3,529% 26/11/2032	EUR	2.800.000	2.780.259	0,22
			3.255.277	**0,26**

Euro Corporate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
NORWEGEN				
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 4,625% 01/11/2029	EUR	6.000.000	6.289.379	0,51
Var Energi ASA, Reg. S 3,875% 12/03/2031	EUR	3.000.000	3.020.921	0,25
			9.310.300	**0,76**
POLEN				
mBank SA, Reg. S, FRN 8,375% 11/09/2027	EUR	3.300.000	3.429.769	0,28
mBank SA, Reg. S, FRN 3,771% 03/03/2032	EUR	700.000	700.600	0,06
mBank SA, Reg. S, FRN 4,778% 25/09/2035	EUR	1.100.000	1.131.418	0,09
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S, FRN 3,375% 16/06/2028	EUR	4.430.000	4.465.119	0,37
Santander Bank Polska SA, Reg. S, FRN 3,5% 07/10/2031	EUR	6.800.000	6.764.908	0,55
			16.491.814	**1,35**
PORTUGAL				
EDP Finance BV, Reg. S 3,875% 11/03/2030	EUR	300.000	309.798	0,03
EDP SA, Reg. S, FRN 4,375% 02/12/2055	EUR	3.500.000	3.481.835	0,28
EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 3,5% 16/07/2030	EUR	1.200.000	1.222.481	0,10
EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 3,5% 21/07/2031	EUR	6.000.000	6.071.336	0,50
Galp Energia SGPS SA, Reg. S 2% 15/01/2026	EUR	3.800.000	3.798.849	0,31
Ren Finance BV, Reg. S 3,5% 27/02/2032	EUR	1.000.000	1.014.932	0,08
			15.899.231	**1,30**
RUMÄNIEN				
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S, FRN 7,625% 19/05/2027	EUR	4.100.000	4.177.227	0,34
Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 8,875% 27/04/2027	EUR	2.400.000	2.451.335	0,20
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4,625% 04/11/2031	EUR	1.400.000	1.400.154	0,12
			8.028.716	**0,66**
SLOWENIEN				
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, FRN 7,125% 27/06/2027	EUR	900.000	921.077	0,07
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, FRN 3,5% 21/01/2029	EUR	1.500.000	1.514.720	0,12
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, FRN 6,875% 24/01/2034	EUR	2.500.000	2.707.549	0,22
OTP Banka dd, Reg. S, FRN 4,75% 03/04/2028	EUR	900.000	924.793	0,08
			6.068.139	**0,49**
SPANIEN				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,746% Perpetual	EUR	1.800.000	1.837.170	0,15
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 5,75% 15/09/2033	EUR	2.500.000	2.655.667	0,22
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 4,375% 29/08/2036	EUR	3.000.000	3.088.022	0,25
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	3.000.000	3.007.729	0,25
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,125% 10/11/2028	EUR	400.000	417.660	0,03
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5% 07/06/2029	EUR	2.000.000	2.103.855	0,17
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 2,5% 15/04/2031	EUR	700.000	699.967	0,06
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6% 16/08/2033	EUR	800.000	848.522	0,07
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,125% 27/06/2034	EUR	1.400.000	1.471.756	0,12
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	3.000.000	3.018.790	0,25
Banco Santander SA, Reg. S 0,5% 04/02/2027	EUR	1.200.000	1.175.448	0,10
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 0,625% 24/06/2029	EUR	2.000.000	1.899.981	0,16
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,75% 23/08/2033	EUR	3.200.000	3.384.014	0,28
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5% 22/04/2034	EUR	5.900.000	6.173.585	0,50
Bankinter SA, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	3.000.000	3.007.815	0,25
CaixaBank SA, Reg. S 1,125% 12/11/2026	EUR	400.000	396.111	0,03
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 0,5% 09/02/2029	EUR	2.000.000	1.911.395	0,16
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,375% 14/11/2030	EUR	1.500.000	1.626.277	0,13
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4,125% 09/02/2032	EUR	3.000.000	3.110.800	0,25
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,625% 19/09/2032	EUR	3.300.000	3.333.553	0,27
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,125% 30/05/2034	EUR	3.500.000	3.771.098	0,31
Cellnex Telecom SA, Reg. S 1,75% 23/10/2030	EUR	4.000.000	3.728.320	0,30
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 1,575% Perpetual	EUR	2.000.000	1.947.071	0,16
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	EUR	1.800.000	1.795.267	0,15
Merlin Properties Socimi SA, REIT, Reg. S 3,5% 04/09/2033	EUR	4.800.000	4.707.136	0,38
Santander Consumer Finance SA, Reg. S 3,75% 17/01/2029	EUR	3.700.000	3.792.590	0,31
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 3,724% 23/01/2034	EUR	5.100.000	5.044.432	0,41
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,752% Perpetual	EUR	700.000	742.500	0,06
			70.696.531	**5,78**
SCHWEDEN				
Autoliv, Inc., Reg. S 3,625% 07/08/2029	EUR	1.159.000	1.180.445	0,10
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4,375% 06/11/2028	EUR	1.900.000	1.983.230	0,16
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 3,2% 30/09/2033	EUR	3.985.000	3.944.915	0,32
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 3,5% 14/08/2035	EUR	6.500.000	6.410.629	0,52
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S, FRN 5% 17/08/2033	EUR	3.000.000	3.138.785	0,26
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 3,625% 04/11/2036	EUR	2.000.000	2.000.396	0,16
			18.658.400	**1,52**
SCHWEIZ				
ELM BV for Swiss Prime Site AG, Reg. S 3,125% 01/10/2031	EUR	1.800.000	1.768.744	0,14
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 0,375% 03/12/2040	EUR	1.000.000	617.815	0,05
Swiss Re Finance UK plc, Reg. S, FRN 2,714% 04/06/2052	EUR	2.100.000	1.972.729	0,16
Tyco Electronics Group SA 3,25% 31/01/2033	EUR	3.000.000	2.976.645	0,24
UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033	EUR	5.000.000	4.096.061	0,34
UBS Group AG, Reg. S, FRN 3,162% 11/08/2031	EUR	5.000.000	4.982.461	0,41

Euro Corporate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
UBS Group AG, Reg. S, FRN 2,875% 02/04/2032	EUR	2.500.000	2.439.513	0,20
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	9.000.000	8.976.047	0,73
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S, FRN 1,875% 17/09/2050	EUR	6.500.000	6.060.679	0,50
			33.890.694	**2,77**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Aviva plc, Reg. S, FRN 4,625% 28/08/2056	EUR	4.500.000	4.618.184	0,38
Barclays plc, Reg. S, FRN 0,577% 09/08/2029	EUR	2.000.000	1.884.905	0,15
Barclays plc, Reg. S, FRN 1,125% 22/03/2031	EUR	3.574.000	3.560.006	0,29
Barclays plc, Reg. S, FRN 5,262% 29/01/2034	EUR	900.000	984.881	0,08
Barclays plc, Reg. S, FRN 3,941% 31/01/2036	EUR	2.680.000	2.678.931	0,22
Barclays plc, Reg. S, FRN 4,973% 31/05/2036	EUR	5.000.000	5.248.440	0,43
BP Capital Markets BV, Reg. S 3,36% 12/09/2031	EUR	4.615.000	4.646.282	0,38
Bunzl Finance plc, Reg. S 3,375% 09/04/2032	EUR	7.265.000	7.169.801	0,58
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	6.000.000	5.462.404	0,45
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,313% 13/05/2030	EUR	3.000.000	3.021.533	0,25
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,445% 25/09/2030	EUR	3.000.000	3.030.350	0,25
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 4,856% 23/05/2033	EUR	2.500.000	2.681.015	0,22
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,911% 13/05/2034	EUR	2.667.000	2.701.640	0,22
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 4,599% 22/03/2035	EUR	1.900.000	1.970.868	0,16
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,75% 21/09/2031	EUR	3.500.000	3.725.540	0,30
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,375% 05/04/2034	EUR	2.000.000	2.060.542	0,17
Manchester Airport Group Funding plc, Reg. S 4% 19/03/2035	EUR	4.000.000	4.009.938	0,33
National Grid plc, Reg. S 0,163% 20/01/2028	EUR	500.000	475.535	0,04
National Grid plc, Reg. S 2,949% 30/03/2030	EUR	1.500.000	1.494.041	0,12
Nationwide Building Society, Reg. S 0,25% 14/09/2028	EUR	1.500.000	1.406.860	0,11
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 4,699% 14/03/2028	EUR	1.400.000	1.435.467	0,12
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 0,78% 26/02/2030	EUR	500.000	466.747	0,04
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,673% 05/08/2031	EUR	1.374.000	1.402.975	0,11
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 1,043% 14/09/2032	EUR	2.000.000	1.943.820	0,16
NatWest Markets plc, Reg. S 1,375% 02/03/2027	EUR	1.500.000	1.483.061	0,12
RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 12/06/2031	EUR	1.285.000	1.324.951	0,11
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 3,53% 25/08/2028	EUR	1.500.000	1.520.622	0,12
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 0,5% 22/09/2031	EUR	5.000.000	4.279.669	0,35
Segro plc, REIT, Reg. S 3,5% 24/09/2032	EUR	1.942.000	1.934.810	0,16
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	5.000.000	5.116.907	0,42
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3,875% 04/08/2035	EUR	6.735.000	6.726.458	0,55
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 4,196% 04/03/2032	EUR	5.400.000	5.597.549	0,46
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 3,864% 17/03/2033	EUR	5.000.000	5.075.438	0,41
Swiss RE Subordinated Finance plc, Reg. S, FRN 3,89% 26/03/2033	EUR	3.000.000	3.024.650	0,25
WPP Finance, Reg. S 3,625% 09/06/2031	EUR	8.750.000	8.642.069	0,70
WPP Finance SA, Reg. S 4,125% 30/05/2028	EUR	1.035.000	1.062.845	0,09
			113.869.734	**9,30**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Alphabet, Inc. 3% 06/05/2033	EUR	1.500.000	1.477.554	0,12
Alphabet, Inc. 3,125% 06/11/2034	EUR	3.010.000	2.938.278	0,24
Alphabet, Inc. 3,375% 06/05/2037	EUR	2.000.000	1.942.776	0,16
Alphabet, Inc. 4% 06/11/2044	EUR	3.540.000	3.445.443	0,28
American Medical Systems Europe BV 3% 08/03/2031	EUR	6.450.000	6.402.109	0,52
American Medical Systems Europe BV 3,25% 08/03/2034	EUR	7.240.000	7.096.419	0,58
American Tower Corp., REIT 4,625% 16/05/2031	EUR	1.739.000	1.853.805	0,15
Athene Global Funding, Reg. S 2,875% 21/07/2028	EUR	10.982.000	10.943.363	0,89
Becton Dickinson Euro Finance SARL 0,334% 13/08/2028	EUR	310.000	291.670	0,02
Capital One Financial Corp. 1,65% 12/06/2029	EUR	616.000	584.909	0,05
Carrier Global Corp. 4,125% 29/05/2028	EUR	1.500.000	1.545.484	0,13
Carrier Global Corp. 4,5% 29/11/2032	EUR	1.600.000	1.689.456	0,14
Cencora, Inc. 2,875% 22/05/2028	EUR	3.040.000	3.052.315	0,25
Cencora, Inc. 3,625% 22/05/2032	EUR	5.820.000	5.850.717	0,48
Citigroup, Inc., FRN 4,296% 23/07/2036	EUR	2.225.000	2.245.486	0,18
Comcast Corp. 0,25% 20/05/2027	EUR	3.000.000	2.908.518	0,24
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 3,75% 15/01/2033	EUR	3.000.000	2.969.055	0,24
Duke Energy Corp. 3,75% 01/04/2031	EUR	4.650.000	4.716.065	0,39
Fiserv Funding ULC 2,875% 15/06/2028	EUR	2.952.000	2.947.251	0,24
Fiserv Funding ULC 3,5% 15/06/2032	EUR	5.800.000	5.691.152	0,46
Ford Motor Credit Co. LLC 3,622% 27/07/2028	EUR	2.000.000	2.015.410	0,16
Ford Motor Credit Co. LLC 4,066% 21/08/2030	EUR	5.500.000	5.560.840	0,45
GA Global Funding Trust, Reg. S 3,75% 20/06/2032	EUR	6.000.000	5.960.413	0,49
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 0,65% 07/09/2028	EUR	5.000.000	4.738.663	0,39
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 3,1% 04/08/2029	EUR	3.000.000	3.004.092	0,25
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 3,7% 14/07/2031	EUR	1.590.000	1.606.019	0,13
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,25% 26/01/2028	EUR	2.000.000	1.906.193	0,16
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,75% 23/03/2032	EUR	600.000	513.227	0,04
Harley-Davidson Financial Services, Inc., Reg. S 5,125% 05/04/2026	EUR	3.138.000	3.148.834	0,26
Harley-Davidson Financial Services, Inc., Reg. S 4% 12/03/2030	EUR	4.315.000	4.394.785	0,36

Euro Corporate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Hyundai Capital America, Reg. S 3,5% 26/06/2031	EUR	1.800.000	1.813.827	0,15
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,963% 23/03/2030	EUR	1.000.000	971.438	0,08
ManpowerGroup, Inc., Reg. S 3,75% 13/12/2030	EUR	7.040.000	7.001.364	0,57
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 4% 05/04/2028	EUR	1.111.000	1.143.174	0,09
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 0,5% 25/05/2029	EUR	4.000.000	3.687.146	0,30
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3,625% 26/03/2034	EUR	2.445.000	2.429.291	0,20
Mondelez International Holdings Netherlands BV, Reg. S 0,625% 09/09/2032	EUR	1.000.000	837.459	0,07
Mondelez International Holdings Netherlands BV, Reg. S 1,25% 09/09/2041	EUR	1.000.000	661.143	0,05
Morgan Stanley, FRN 3,521% 22/05/2031	EUR	6.500.000	6.571.120	0,54
Nasdaq, Inc. 4,5% 15/02/2032	EUR	900.000	953.056	0,08
Nasdaq, Inc. 0,9% 30/07/2033	EUR	1.000.000	823.729	0,07
New York Life Global Funding, Reg. S 3,45% 30/01/2031	EUR	7.200.000	7.295.684	0,60
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 3,996% 15/05/2056	EUR	2.300.000	2.293.882	0,19
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 4,496% 15/05/2056	EUR	2.655.000	2.649.126	0,22
Pacific Life Global Funding II, Reg. S 3,125% 18/06/2031	EUR	3.810.000	3.774.159	0,31
Realty Income Corp., REIT 3,375% 20/06/2031	EUR	2.303.000	2.288.769	0,19
Realty Income Corp., REIT 3,875% 20/06/2035	EUR	3.000.000	2.964.112	0,24
Southern Co. (The), FRN 1,875% 15/09/2081	EUR	6.200.000	6.023.920	0,49
Stryker Corp. 3,375% 11/09/2032	EUR	2.199.000	2.205.362	0,18
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1,625% 18/10/2041	EUR	1.500.000	1.068.930	0,09
Thermo Fisher Scientific, Inc. 2,375% 15/04/2032	EUR	174.000	166.065	0,01
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,875% 01/10/2049	EUR	1.000.000	630.825	0,05
T-Mobile USA, Inc. 3,15% 11/02/2032	EUR	4.762.000	4.711.562	0,38
T-Mobile USA, Inc. 3,7% 08/05/2032	EUR	2.800.000	2.853.102	0,23
US Bancorp, FRN 4,009% 21/05/2032	EUR	5.000.000	5.131.867	0,42
Visa, Inc. 3,125% 15/05/2033	EUR	3.690.000	3.661.968	0,30
Visa, Inc. 3,5% 15/05/2037	EUR	3.500.000	3.477.110	0,28
Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 3,9% 22/07/2032	EUR	7.000.000	7.174.607	0,59
			188.704.098	**15,42**
Summe Anleihen			**1.173.463.989**	**95,89**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**1.173.463.989**	**95,89**
Summe Anlagen			**1.173.463.989**	**95,89**

Credit Default Swap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Referenzgröße	Kaufen/ Ver-kaufen	Zinssatz (Gezahlt)/ Erhalten	Fälligkeits-datum	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
12.000.000	EUR	J.P. Morgan	Lanxess 1% 07/10/2026	Kaufen	(1,00)%	20/12/2030	406.318	0,04
15.000.000	EUR	J.P. Morgan	Societe Generale SA 5,875% 20/12/2030	Kaufen	(1,00)%	20/12/2030	16.604	–
Summe Credit Default Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva							**422.922**	**0,04**
50.000.000	EUR	J.P. Morgan	ITRAXX. EUROPE. MAIN.44-V1	Kaufen	(1,00)%	20/12/2030	(1.168.919)	(0,10)
10.000.000	EUR	J.P. Morgan	ITRAXX. EUROPE.SUB. FINANCIALS. 44-V1	Kaufen	(1,00)%	20/12/2030	(34.030)	–
Summe Credit Default Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva							**(1.202.949)**	**(0,10)**
Nettomarktwert von Credit Default Swap-Kontrakten – Passiva							**(780.027)**	**(0,06)**

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettover-mögens
CHF	2.027.930	EUR	2.184.138	03/02/2026	Wells Fargo	(187)	–
USD	40.441	EUR	34.967	03/02/2026	J.P. Morgan	(535)	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(722)**	**–**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(722)**	**–**

Swaption-Kontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
100.000.000	ITRAXX.EUROPE.MAIN.44-V1 , Call, 0,006%, 21/01/2026	EUR	BNP Paribas	28.860	–
Gesamtmarktwert von Swaption-Kontrakten – Aktiva				**28.860**	**–**
(200.000.000)	ITRAXX.EUROPE.MAIN.44-V1, Put, 0,007%, 21/01/2026	EUR	BNP Paribas	(10.820)	–
Gesamtmarktwert von Swaption-Kontrakten – Passiva				**(10.820)**	**–**
Nettomarktwert von Swaption-Kontrakten – Aktiva				**18.040**	**–**

Barmittel	**30.002.679**	**2,45**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**20.245.989**	**1,66**
Gesamtnettovermögen	**1.223.712.657**	**100,00**

Euro Corporate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	15,42
Frankreich	11,08
Vereinigtes Königreich	9,30
Deutschland	8,69
Italien	7,64
Spanien	5,78
Luxemburg	5,15
Niederlande	4,29
Belgien	3,86
Schweiz	2,77
Dänemark	2,56
Island	2,47
Australien	2,47
Schweden	1,52
Polen	1,35
Portugal	1,30
Irland	1,30
Griechenland	1,09
Estland	0,89
Tschechische Republik	0,84
Norwegen	0,76
Kroatien	0,74
Österreich	0,74
Finnland	0,69
Kanada	0,68
Rumänien	0,66
Slowenien	0,49
Japan	0,48
Ungarn	0,42
Neuseeland	0,26
China	0,20
Summe Anlagen	**95,89**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	4,11
Summe	**100,00**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

European High Yield Bond Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, den Wert seiner Anteile durch Wert- und Ertragszuwachs seiner Anlagen zu maximieren.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus hochverzinslichen Unternehmensanleihen, die auf europäische Währungen lauten.
Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Fondsbericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.
Der Fonds legt vorwiegend in Schuldtiteln an, die mit einem Rating unter BBB- von Standard & Poor's oder mit einem gleichwertigen Rating eingestuft wurden (bzw. von vergleichbarer Qualität sind, falls sie kein Rating haben), von Unternehmen begeben wurden und auf Euro oder eine andere europäische Währung lauten. Der Anlageverwalter stellt mithilfe seines eigenen internen Bewertungssystems sicher, dass von Unternehmen begebene Schuldtitel ohne Rating, in denen der Fonds anlegt, die gleiche Qualität aufweisen wie gleichartige Wertpapiere mit Rating. Das Wertpapierportfolio kann fest- und variabel verzinsliche Anleihen sowie Vorzugsaktien und weitere übertragbare Schuldtitel jeder Art (darunter bis zu 10% notleidende und/oder nicht mehr bediente Anleihen) umfassen. Der Fonds kann bis zu 25% in Wandelanleihen (davon in begrenztem Umfang in Pflichtwandelanleihen) anlegen.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen" des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.
Der Fonds kann zur Absicherung, zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken Derivate einsetzen. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Schuldtiteln und Kreditindizes aufzubauen. Der Fonds darf Total Return Swaps (TRS) einsetzen, wobei davon ausgegangen wird, dass dieser Einsatz nur vorübergehend erfolgt und von den Marktbedingungen abhängt, oder wenn TRS aufgrund der vorherrschenden Marktbedingungen das effizienteste Instrument darstellen, um in Bezug auf einen bestimmten Kredit eine Ansicht zum Ausdruck zu bringen. Es wird erwartet, dass TRS zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt werden und zu einer Erhöhung der risikobereinigten Renditen führen. Weitere Informationen zum erwarteten und zum maximalen Einsatz von Total Return Swaps durch den Fonds können Anleger dem Abschnitt „Total Return Swaps" des aktuellen Prospekts entnehmen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds" des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
ÖSTERREICH				
Benteler International AG, Reg. S 7,25% 15/06/2031	EUR	860.000	925.729	1,27
			925.729	**1,27**
DÄNEMARK				
Orsted A/S, Reg. S, FRN 5,125% 14/03/3024	EUR	530.000	545.091	0,75
			545.091	**0,75**
FRANKREICH				
Afflelou SAS, Reg. S 6% 25/07/2029	EUR	345.000	360.098	0,49
Altice France SA, Reg. S 5,5% 15/10/2031	EUR	298.798	284.560	0,39
Banijay Entertainment SAS, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	775.000	805.914	1,10
CMA CGM SA, Reg. S 4,875% 15/01/2032	EUR	460.000	448.547	0,61
Eutelsat SA, Reg. S 2,25% 13/07/2027	EUR	200.000	198.520	0,27
Eutelsat SA, Reg. S 9,75% 13/04/2029	EUR	100.000	106.738	0,15
Forvia SE, Reg. S 5,625% 15/06/2030	EUR	300.000	313.700	0,43
Forvia SE, Reg. S 5,375% 15/03/2031	EUR	350.000	360.552	0,49
Forvia SE, Reg. S 5,5% 15/06/2031	EUR	205.000	212.759	0,29
Iliad Holding SAS, Reg. S 5,375% 15/04/2030	EUR	755.000	781.166	1,07
Iliad Holding SAS, Reg. S 6,875% 15/04/2031	EUR	285.000	304.901	0,42
iliad SA, Reg. S 4,25% 09/01/2032	EUR	100.000	101.084	0,14
IPD 3 BV, Reg. S 5,5% 15/06/2031	EUR	900.000	912.167	1,25

European High Yield Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Loxam SAS, Reg. S 6,375% 31/05/2029	EUR	148.500	154.036	0,21
Loxam SAS, Reg. S 4,25% 15/02/2031	EUR	245.000	245.468	0,34
Opal Bidco SAS, Reg. S 5,5% 31/03/2032	EUR	1.110.000	1.148.557	1,57
Paprec Holding SA, Reg. S 4,125% 15/07/2030	EUR	700.000	704.223	0,97
Paprec Holding SA, Reg. S 4,5% 15/07/2032	EUR	300.000	304.581	0,42
Picard Groupe SAS, Reg. S 6,375% 01/07/2029	EUR	340.000	354.675	0,49
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 4,75% 24/03/2037	EUR	500.000	510.799	0,70
Renault SA, Reg. S 3,875% 30/09/2030	EUR	200.000	201.672	0,28
Seche Environnement SACA, Reg. S 4,5% 25/03/2030	EUR	780.000	796.386	1,09
SPIE SA, Reg. S 3,75% 28/05/2030	EUR	1.100.000	1.110.740	1,52
Valeo SE, Reg. S 5,125% 20/05/2031	EUR	300.000	309.717	0,42
Valeo SE, Reg. S 4,625% 23/03/2032	EUR	400.000	400.760	0,55
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,371% Perpetual	EUR	300.000	305.286	0,42
			11.737.606	**16,08**
DEUTSCHLAND				
Alstria Office AG, REIT, Reg. S 5,5% 20/03/2031	EUR	700.000	717.900	0,98
Bayer AG, Reg. S, FRN 4,5% 25/03/2082	EUR	700.000	709.115	0,97
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,5% 15/05/2030	EUR	510.000	529.571	0,73
Dynamo Newco II GmbH, Reg. S 6,25% 15/10/2031	EUR	615.000	627.636	0,86
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4,625% 15/11/2031	EUR	225.000	228.089	0,31
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	290.000	314.068	0,43
Mahle GmbH, Reg. S 6,5% 02/05/2031	EUR	250.000	260.416	0,36
ProGroup AG, Reg. S 5,375% 15/04/2031	EUR	245.000	251.280	0,35
Schaeffler AG, Reg. S 4,5% 12/05/2032	EUR	300.000	301.195	0,41
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 4,625% 15/07/2032	EUR	425.000	431.176	0,59
TUI Cruises GmbH, Reg. S 5% 15/05/2030	EUR	920.000	947.985	1,30
ZF Europe Finance BV, Reg. S 4,75% 31/01/2029	EUR	600.000	598.350	0,82
ZF Europe Finance BV, Reg. S 6,125% 13/03/2029	EUR	100.000	103.908	0,14
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	300.000	316.915	0,43
			6.337.604	**8,68**
GRIECHENLAND				
United Group BV, Reg. S 6,25% 31/01/2032	EUR	180.000	181.081	0,25
			181.081	**0,25**
IRLAND				
eircom Finance DAC, Reg. S 5% 30/04/2031	EUR	580.000	591.089	0,81
Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC, Reg. S 7,875% 15/03/2032	GBP	480.000	554.010	0,76
			1.145.099	**1,57**
ISRAEL				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4,125% 01/06/2031	EUR	1.035.000	1.052.291	1,44
			1.052.291	**1,44**
ITALIEN				
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	1.135.000	1.146.804	1,57
Bubbles Bidco SpA, Reg. S 6,5% 30/09/2031	EUR	775.000	797.809	1,09
Fibercop SpA, Reg. S 4,75% 30/06/2030	EUR	785.000	800.985	1,10
IMA Industria Macchine Automatiche SpA, Reg. S, FRN 5,776% 15/04/2029	EUR	290.000	294.066	0,40
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 3,625% 13/10/2032	EUR	266.000	262.625	0,36
Itelyum Regeneration SpA, Reg. S 5,75% 15/04/2030	EUR	860.000	861.028	1,18
Multiversity SpA, Reg. S, FRN 6,324% 30/10/2028	EUR	450.000	455.448	0,62
TeamSystem SpA, Reg. S 5% 01/07/2031	EUR	605.000	611.532	0,84
TeamSystem SpA, Reg. S, FRN 5,526% 31/07/2031	EUR	390.000	393.841	0,54
			5.624.138	**7,70**
JAPAN				
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 6,375% 17/07/2033	EUR	340.000	349.658	0,48
SoftBank Group Corp., Reg. S 5,875% 10/07/2031	EUR	360.000	368.811	0,50
SoftBank Group Corp., Reg. S 5,75% 08/07/2032	EUR	635.000	646.984	0,89
			1.365.453	**1,87**
LUXEMBURG				
Aegis Lux 1A SARL, Reg. S 5,625% 29/10/2031	EUR	880.000	893.141	1,22
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5,375% 21/05/2030	EUR	1.180.000	1.219.454	1,67
Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7,875% 31/01/2031	EUR	760.000	813.397	1,12
Essendi SA, Reg. S 5,5% 15/11/2031	EUR	855.000	879.070	1,20
Maxam Prill SARL, Reg. S 6% 15/07/2030	EUR	705.000	721.485	0,99
SES SA, Reg. S, FRN 5,5% 12/09/2054	EUR	710.000	687.105	0,94
			5.213.652	**7,14**
NIEDERLANDE				
BE Semiconductor Industries NV, Reg. S 4,5% 15/07/2031	EUR	835.000	868.713	1,19
Odido Holding BV, Reg. S 3,75% 15/01/2029	EUR	980.000	981.946	1,35
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029	EUR	855.000	878.965	1,20
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6,625% 15/07/2030	EUR	640.000	675.169	0,93
VZ Secured Financing BV, Reg. S 3,5% 15/01/2032	EUR	260.000	243.488	0,33
VZ Secured Financing BV, Reg. S 5,25% 15/01/2033	EUR	200.000	196.806	0,27
			3.845.087	**5,27**
POLEN				
InPost SA, Reg. S 4% 01/04/2031	EUR	570.000	571.037	0,78
			571.037	**0,78**
PORTUGAL				
EDP SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054	EUR	1.000.000	1.033.769	1,42
			1.033.769	**1,42**

European High Yield Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
SLOWENIEN				
Summer BidCo BV, Reg. S 10% 15/02/2029	EUR	517.538	524.840	0,72
			524.840	**0,72**
SPANIEN				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,746% Perpetual	EUR	300.000	306.195	0,42
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,87% Perpetual	EUR	400.000	412.230	0,57
California Buyer Ltd., Reg. S 5,625% 15/02/2032	EUR	753.000	771.067	1,06
Eroski S Coop, Reg. S 5,75% 15/05/2031	EUR	460.000	477.634	0,65
Gestamp Automocion SA, Reg. S 4,375% 15/10/2030	EUR	335.000	338.639	0,46
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,752% Perpetual	EUR	600.000	636.429	0,87
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual	EUR	500.000	534.461	0,73
			3.476.655	**4,76**
SCHWEDEN				
Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	320.000	309.793	0,42
			309.793	**0,42**
SCHWEIZ				
Dufry One BV, Reg. S 4,5% 23/05/2032	EUR	280.000	287.025	0,39
			287.025	**0,39**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Arqiva Broadcast Finance plc, Reg. S 8,625% 01/07/2030	GBP	805.000	953.608	1,31
Barclays plc, FRN 7,625% Perpetual	USD	490.000	447.485	0,61
Barclays plc, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	EUR	200.000	200.042	0,27
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8,125% 14/05/2030	GBP	155.000	165.549	0,23
Belron UK Finance plc, Reg. S 4,625% 15/10/2029	EUR	590.000	608.123	0,83
Biffa Group Holdings Ltd., Reg. S 7,375% 15/06/2031	GBP	435.000	503.766	0,69
Boots Group Finco LP, Reg. S 5,375% 31/08/2032	EUR	165.000	170.785	0,23
Bracken MidCo1 plc, Reg. S 6,75% 01/11/2027	GBP	370.000	422.458	0,58
CPUK Finance Ltd., Reg. S 7,875% 28/08/2029	GBP	660.000	787.141	1,08
Edge Finco plc, Reg. S 8,125% 15/08/2031	GBP	775.000	945.348	1,29
EG Global Finance plc, Reg. S 11% 30/11/2028	EUR	630.000	684.054	0,94
Heathrow Finance plc, Reg. S 6,625% 01/03/2031	GBP	295.000	340.280	0,47
Iceland Bondco plc, Reg. S 10,875% 15/12/2027	GBP	560.000	680.571	0,93
INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029	EUR	325.000	287.102	0,39
Jerrold Finco plc, Reg. S 7,5% 15/06/2031	GBP	600.000	703.032	0,96
Kane Bidco Ltd., Reg. S 7,75% 15/07/2031	GBP	230.000	269.535	0,37
Maison Finco plc, Reg. S 6% 31/10/2027	GBP	1.015.000	1.139.019	1,56
Miller Homes Group Finco plc, Reg. S 7% 15/05/2029	GBP	830.000	960.920	1,32
OEG Finance plc, Reg. S 7,25% 27/09/2029	EUR	795.000	833.392	1,14
PCC Global plc, Reg. S 8,25% 15/11/2030	EUR	430.000	413.653	0,57
PeopleCert Wisdom Issuer plc, Reg. S 5,5% 15/06/2031	EUR	315.000	317.901	0,44
Pinewood Finco plc, Reg. S 3,625% 15/11/2027	GBP	320.000	358.295	0,49
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028	EUR	100.000	104.878	0,14
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 10% 11/10/2028	GBP	550.000	664.937	0,91
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	615.000	701.815	0,96
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4% 31/01/2029	GBP	675.000	735.252	1,01
Zegona Finance plc, Reg. S 6,75% 15/07/2029	EUR	252.000	265.745	0,36
			14.664.686	**20,08**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 3,625% 01/06/2028	EUR	720.000	715.179	0,98
Avis Budget Finance plc, Reg. S 7,25% 31/07/2030	EUR	690.000	715.188	0,98
Ball Corp. 4,25% 01/07/2032	EUR	580.000	595.068	0,81
Bausch + Lomb Netherlands BV and Bausch & Lomb, Inc., Reg. S, FRN 5,872% 15/01/2031	EUR	790.000	804.389	1,10
Carnival plc, Reg. S 4,125% 15/07/2031	EUR	710.000	720.258	0,99
Celanese US Holdings LLC 5% 15/04/2031	EUR	860.000	841.783	1,15
Darling Global Finance BV, Reg. S 4,5% 15/07/2032	EUR	785.000	797.122	1,09
Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029	EUR	185.000	179.438	0,25
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	980.000	1.021.298	1,40
Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	415.000	406.431	0,56
Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	265.000	258.090	0,35
Perrigo Finance Unlimited Co. 5,375% 30/09/2032	EUR	685.000	698.852	0,96
Shift4 Payments LLC, Reg. S 5,5% 15/05/2033	EUR	325.000	333.803	0,46
Shift4 Payments LLC (TISE), Reg. S 5,5% 15/05/2033	EUR	1.220.000	1.252.436	1,71
Silgan Holdings, Inc., Reg. S 4,25% 15/02/2031	EUR	355.000	359.873	0,49
			9.699.208	**13,28**
Summe Anleihen			**68.539.844**	**93,87**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**68.539.844**	**93,87**

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

Anleihen

DEUTSCHLAND				
ZF North America Capital, Inc., 144A 7,5% 24/03/2031	USD	425.000	366.284	0,50
			366.284	**0,50**
SCHWEIZ				
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	200.000	187.620	0,26
			187.620	**0,26**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Odeon Finco plc, 144A 12,75% 01/11/2027	USD	450.000	395.899	0,54
Vodafone Group plc, FRN 7% 04/04/2079	USD	260.000	235.069	0,32

European High Yield Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Vodafone Group plc, FRN 3,25% 04/06/2081	USD	345.000	291.197	0,40
			922.165	**1,26**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Graphic Packaging International LLC, 144A 6,375% 15/07/2032	USD	1.005.000	873.744	1,20
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	355.000	249.228	0,34
			1.122.972	**1,54**
Summe Anleihen			**2.599.041**	**3,56**
Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**2.599.041**	**3,56**

Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Aktien

LUXEMBURG				
Altice France Luxco 3*	EUR	2.007	30.757	0,04
			30.757	**0,04**
Summe Aktien			**30.757**	**0,04**
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**30.757**	**0,04**
Summe Anlagen			**71.169.642**	**97,47**

Credit Default Swap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Referenzgröße	Kaufen/ Ver-kaufen	Zinssatz (Gezahlt)/ Erhalten	Fälligkeits-datum	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
730.000	EUR	J.P. Morgan	ITRAXX. EUROPE. CROSSOVER. 44-V1	Kaufen	(5,00)%	20/12/2030	(81.787)	(0,11)
Summe Credit Default Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva							**(81.787)**	**(0,11)**
Nettomarktwert von Credit Default Swap-Kontrakten – Passiva							**(81.787)**	**(0,11)**

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettover-mögens
EUR	707.458	USD	824.879	30/01/2026	J.P. Morgan	5.005	0,01
EUR	2.031.259	USD	2.349.939	30/01/2026	Morgan Stanley	30.091	0,04
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**35.096**	**0,05**
EUR	10.760.619	GBP	9.503.667	30/01/2026	J.P. Morgan	(109.351)	(0,15)
EUR	303.021	USD	356.214	30/01/2026	J.P. Morgan	(325)	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(109.676)**	**(0,15)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(74.580)**	**(0,10)**

Barmittel	**995.019**	**1,36**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**851.495**	**1,17**
Gesamtnettovermögen	**73.016.156**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigtes Königreich	21,34
Frankreich	16,08
Vereinigte Staaten von Amerika	14,82
Deutschland	9,18
Italien	7,70
Luxemburg	7,18
Niederlande	5,27
Spanien	4,76
Japan	1,87
Irland	1,57
Israel	1,44
Portugal	1,42
Österreich	1,27
Polen	0,78
Dänemark	0,75
Slowenien	0,72
Schweiz	0,65
Schweden	0,42
Griechenland	0,25
Summe Anlagen	**97,47**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	2,53
Summe	**100,00**

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

Global Aggregate Bond Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, den Wert seiner Anteile durch Wert- und Ertragszuwachs seiner Anlagen zu maximieren.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Anleihen jeglicher Art von Emittenten weltweit, einschliesslich Schwellenländern. Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.
Der Fonds investiert hauptsächlich in Schuldtitel, die von Regierungen, staatlichen Stellen, supranationalen Organisationen, Unternehmen und Banken begeben werden. In der Regel dürften im Portfolio gehaltene Schuldtitel ein durchschnittliches Kreditrating von AAA bis BBB- von Standard & Poor's oder ein gleichwertiges Rating aufweisen. Der Anlageverwalter stellt mithilfe seines eigenen internen Bewertungssystems sicher, dass von Unternehmen begebene Schuldtitel ohne Rating, in denen der Fonds anlegt, die gleiche Qualität aufweisen wie gleichartige Wertpapiere mit Rating. Das Wertpapierportfolio kann fest- und variabel verzinsliche Anleihen sowie Vorzugsaktien und sonstige übertragbare Schuldtitel jeder Art, einschliesslich hochverzinslicher Wertpapiere (darunter bis zu 10% notleidende und/oder nicht mehr bediente Anleihen), umfassen. Der Fonds kann über 20% seines Nettovermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS) und hypothekenbesicherte Wertpapiere (MBS) investieren und bis zu 25% in Wandelanleihen (davon bis zu 20% in Pflichtwandelanleihen) anlegen.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen" des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.
Der Fonds kann zur Absicherung, zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken Derivate einsetzen. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Währungen, Schuldtiteln und Kreditindizes aufzubauen. Der Fonds darf Total Return Swaps (TRS) einsetzen, wobei davon ausgegangen wird, dass dieser Einsatz nur vorübergehend erfolgt und von den Marktbedingungen abhängt, oder wenn TRS aufgrund der vorherrschenden Marktbedingungen das effizienteste Instrument darstellen, um in einem Markt für festverzinsliche Wertpapiere eine Ansicht zum Ausdruck zu bringen. Es wird erwartet, dass TRS zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt werden und die Auswirkungen dürften vernachlässigbar sein. Weitere Informationen zum erwarteten und zum maximalen Einsatz von Total Return Swaps durch den Fonds können Anleger dem Abschnitt „Total Return Swaps" des aktuellen Prospekts entnehmen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in diesem Bericht im betreffenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds" des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
ALBANIEN				
Albania Government Bond, Reg. S 5,9% 09/06/2028	EUR	928.000	1.154.188	0,56
			1.154.188	**0,56**
AUSTRALIEN				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 2% 15/07/2030	EUR	300.000	334.727	0,16
			334.727	**0,16**
ÖSTERREICH				
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3,15% 20/06/2044	EUR	187.000	205.407	0,10
			205.407	**0,10**
BELGIEN				
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,3% 22/06/2054	EUR	1.199.000	1.180.481	0,57
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,5% 22/06/2055	EUR	1.480.000	1.501.604	0,73
KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,75% 17/04/2035	EUR	200.000	245.817	0,12
			2.927.902	**1,42**
BRASILIEN				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	10.023	1.701.872	0,83
			1.701.872	**0,83**
BULGARIEN				
Bulgaria Government Bond, Reg. S 3,5% 07/05/2034	EUR	1.680.000	1.986.138	0,96
			1.986.138	**0,96**

Global Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
KANADA				
Canada Government Bond 2% 01/12/2051	CAD	2.259.000	1.154.358	0,56
Enbridge, Inc. 6,2% 15/11/2030	USD	315.000	338.774	0,16
			1.493.132	**0,72**
CHINA				
Central Plaza Development Ltd., Reg. S 7,15% 21/03/2028	USD	600.000	599.004	0,29
China Government Bond 1,83% 25/08/2035	CNY	5.890.000	841.251	0,41
China Government Bond 2,15% 25/08/2055	CNY	12.360.000	1.723.079	0,83
State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 0,797% 05/08/2026	EUR	850.000	989.235	0,48
			4.152.569	**2,01**
KOLUMBIEN				
Colombia Titulos de Tesoreria 13,25% 09/02/2033	COP	9.135.000.000	2.437.883	1,18
Colombia Titulos de Tesoreria 6,25% 09/07/2036	COP	2.549.700.000	420.521	0,21
			2.858.404	**1,39**
ELFENBEINKÜSTE				
Cote d'Ivoire Government Bond, Reg. S 6,875% 01/04/2028	XOF	757.000.000	1.373.817	0,67
			1.373.817	**0,67**
TSCHECHISCHE REPUBLIK				
Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 5,737% 08/03/2028	EUR	400.000	484.970	0,23
Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034	CZK	2.990.000	146.592	0,07
Czech Republic Government Bond 1,95% 30/07/2037	CZK	12.780.000	469.031	0,23
Czech Republic Government Bond 1,5% 24/04/2040	CZK	116.380.000	3.708.059	1,80
			4.808.652	**2,33**
DÄNEMARK				
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 3,375% 02/12/2033	EUR	750.000	867.406	0,42
DSV Finance BV, Reg. S 3,25% 06/11/2030	EUR	100.000	118.209	0,06
DSV Finance BV, Reg. S 3,375% 06/11/2032	EUR	100.000	117.278	0,05
Orsted A/S, Reg. S 2,125% 17/05/2027	GBP	195.000	253.646	0,12
TDC Net A/S, Reg. S 6,5% 01/06/2031	EUR	190.000	247.150	0,12
TDC Net A/S, Reg. S 4,625% 22/10/2033	EUR	100.000	117.377	0,06
			1.721.066	**0,83**
ÄGYPTEN				
Egypt Treasury Bill 0% 01/09/2026	EGP	18.525.000	336.258	0,16
			336.258	**0,16**
ESTLAND				
Estonia Government Bond, Reg. S 3,25% 17/01/2034	EUR	468.000	544.830	0,26
Luminor Bank A/S, Reg. S, FRN 4,042% 10/09/2028	EUR	100.000	119.121	0,06
			663.951	**0,32**
FINNLAND				
Elisa OYJ, Reg. S 0,25% 15/09/2027	EUR	300.000	338.754	0,16
			338.754	**0,16**
FRANKREICH				
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,6% 25/07/2034	EUR	977.000	1.188.742	0,58
Renault SA, Reg. S 3,875% 30/09/2030	EUR	200.000	236.531	0,11
			1.425.273	**0,69**

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
DEUTSCHLAND				
Brenntag Finance BV, Reg. S 3,375% 02/10/2031	EUR	700.000	811.404	0,39
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3,25% 04/07/2042	EUR	999.000	1.169.217	0,57
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, Reg. S 0,5% 15/04/2030	EUR	3.109.000	4.694.219	2,28
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4,125% 15/05/2028	EUR	125.000	147.612	0,07
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4,625% 15/11/2031	EUR	100.000	118.895	0,06
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,823% 25/09/2031	EUR	300.000	311.811	0,15
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4,357% 03/10/2032	EUR	220.000	258.608	0,12
			7.511.766	**3,64**
GRIECHENLAND				
Eurobank SA, Reg. S, FRN 2,875% 07/07/2028	EUR	300.000	352.317	0,17
			352.317	**0,17**
ISLAND				
Landsbankinn HF, Reg. S 0,75% 25/05/2026	EUR	570.000	664.304	0,32
Landsbankinn HF, Reg. S 3,5% 24/06/2030	EUR	300.000	352.064	0,17
			1.016.368	**0,49**
INDIEN				
Delhi International Airport Ltd., Reg. S 6,125% 31/10/2026	USD	1.100.000	1.109.637	0,54
GMR Hyderabad International Airport Ltd., Reg. S 4,75% 02/02/2026	USD	500.000	499.826	0,24
			1.609.463	**0,78**
INDONESIEN				
Indonesia Government Bond 6,875% 15/04/2029	IDR	2.713.000.000	169.785	0,08
Indonesia Government Bond 2,5% 31/10/2030	CNH	1.660.000	238.265	0,12
Indonesia Government Bond 6,375% 15/04/2032	IDR	27.354.000.000	1.675.727	0,81
Indonesia Government Bond 2,9% 31/10/2035	CNH	1.610.000	230.970	0,11
Indonesia Government Bond 7,125% 15/08/2040	IDR	26.661.000.000	1.717.624	0,84
Indonesia Government Bond, Reg. S 4,4% 14/08/2030	AUD	640.000	416.646	0,20
Indonesia Government Bond, Reg. S 5,3% 14/08/2035	AUD	250.000	163.273	0,08
			4.612.290	**2,24**
ITALIEN				
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	405.000	463.475	0,23
CA Auto Bank SpA, Reg. S 2,75% 07/07/2028	EUR	412.000	483.225	0,23
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 3,75% 01/04/2030	EUR	479.000	568.600	0,28
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,5% 01/10/2053	EUR	1.065.000	1.281.634	0,62
			2.796.934	**1,36**
JAPAN				
Japan Government CPI Linked Bond 0,1% 10/03/2026	JPY	495.300.000	3.629.647	1,76
Japan Government Forty Year Bond 1% 20/03/2062	JPY	311.200.000	1.005.353	0,49
Japan Government Thirty Year Bond 1,4% 20/09/2052	JPY	120.350.000	501.404	0,24
Japan Government Thirty Year Bond 2,3% 20/12/2054	JPY	453.450.000	2.321.177	1,12

Global Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Japan Government Thirty Year Bond 2,4% 20/03/2055	JPY	160.750.000	841.673	0,41
Japan Government Twenty Year Bond 2,4% 20/03/2045	JPY	93.550.000	551.995	0,27
			8.851.249	**4,29**
JORDANIEN				
Jordan Government Bond, Reg. S 7,5% 13/01/2029	USD	255.000	267.766	0,13
			267.766	**0,13**
KASACHSTAN				
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 5% 01/07/2032	USD	742.000	757.609	0,37
			757.609	**0,37**
LETTLAND				
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029	EUR	52.000	63.361	0,03
			63.361	**0,03**
LITAUEN				
Lithuania Government Bond, Reg. S 2,125% 22/10/2035	EUR	200.000	206.009	0,10
Lithuania Government Bond, Reg. S 3,625% 10/03/2036	EUR	1.651.000	1.911.323	0,93
			2.117.332	**1,03**
LUXEMBURG				
Logicor Financing SARL, Reg. S 4,625% 25/07/2028	EUR	200.000	243.865	0,12
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 16/01/2032	EUR	270.000	318.309	0,16
SES SA, Reg. S 4,875% 24/06/2033	EUR	917.000	1.077.030	0,52
			1.639.204	**0,80**
MEXIKO				
Mexican Bonos 7,75% 23/11/2034	MXN	14.224.000	732.855	0,36
			732.855	**0,36**
MONTENEGRO				
Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031	USD	1.390.000	1.484.723	0,72
			1.484.723	**0,72**
MAROKKO				
Morocco Government Bond, Reg. S 3,875% 02/04/2029	EUR	1.040.000	1.234.272	0,60
			1.234.272	**0,60**
NIEDERLANDE				
ING Groep NV, FRN 6,114% 11/09/2034	USD	260.000	281.643	0,13
Magnum Icc Finance BV, Reg. S 3,75% 26/11/2034	EUR	190.000	221.091	0,11
Magnum Icc Finance BV, Reg. S 4% 26/11/2037	EUR	105.000	121.008	0,06
			623.742	**0,30**
NEUSEELAND				
New Zealand Government Bond 4,5% 15/05/2030	NZD	4.477.000	2.664.153	1,29
New Zealand Government Bond 4,25% 15/05/2036	NZD	4.190.000	2.362.890	1,14
New Zealand Government Bond 2,75% 15/05/2051	NZD	1.334.000	508.216	0,25
New Zealand Government Bond 5% 15/05/2054	NZD	1.460.000	820.203	0,40
			6.355.462	**3,08**
PHILIPPINEN				
Philippines Government Bond 6,375% 28/04/2035	PHP	172.360.000	3.006.956	1,46
			3.006.956	**1,46**
POLEN				
Poland Government Bond 5% 25/10/2034	PLN	4.467.000	1.235.996	0,60
Poland Government Bond, Reg. S 3,125% 22/10/2031	EUR	1.370.000	1.611.491	0,78
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S, FRN 3,375% 16/06/2028	EUR	420.000	496.502	0,24
			3.343.989	**1,62**
KATAR				
Ooredoo International Finance Ltd., Reg. S 2,625% 08/04/2031	USD	300.000	277.591	0,13
			277.591	**0,13**
RUMÄNIEN				
Romania Government Bond, Reg. S 5,125% 24/09/2031	EUR	1.028.000	1.235.089	0,60
Romania Government Bond, Reg. S 5,875% 11/07/2032	EUR	500.000	613.548	0,30
Romania Government Bond, Reg. S 5,375% 07/06/2033	EUR	845.000	1.004.075	0,48
			2.852.712	**1,38**
SAUDI-ARABIEN				
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 5,853% 23/02/2036	USD	530.000	555.180	0,27
SA Global Sukuk Ltd., Reg. S 1,602% 17/06/2026	USD	2.175.000	2.149.134	1,04
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5,375% 02/06/2035	USD	1.240.000	1.280.448	0,62
			3.984.762	**1,93**
SERBIEN				
Serbia Government Bond, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	1.970.000	2.160.862	1,05
Serbia Government Bond, Reg. S 1,5% 26/06/2029	EUR	950.000	1.036.180	0,50
			3.197.042	**1,55**
SINGAPUR				
Singapore Government Bond 2,75% 01/03/2035	SGD	518.000	425.891	0,21
			425.891	**0,21**
SLOWENIEN				
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, FRN 3,5% 21/01/2029	EUR	300.000	355.308	0,17
			355.308	**0,17**
SÜDKOREA				
Korea National Oil Corp., Reg. S 4,75% 03/04/2026	USD	710.000	711.294	0,35
Korea Treasury 2,625% 10/03/2030	KRW	4.783.720.000	3.243.002	1,57
			3.954.296	**1,92**
SPANIEN				
Banco Santander SA, FRN 4,175% 24/03/2028	USD	200.000	200.135	0,10
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,75% 23/08/2033	EUR	200.000	248.059	0,12
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,875% 25/10/2033	GBP	100.000	141.325	0,07
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4,375% 08/08/2036	EUR	300.000	361.881	0,17
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 3,625% 24/01/2029	EUR	200.000	239.020	0,12
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 3,5% 22/05/2032	EUR	300.000	349.520	0,17
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 3,5% 16/05/2035	EUR	500.000	584.715	0,28
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033	EUR	1.621.000	1.965.089	0,95
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4% 31/10/2054	EUR	574.000	660.263	0,32
			4.750.007	**2,30**

Global Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
ÜBERSTAATLICH				
Inter-American Development Bank 7,35% 06/10/2030	INR	137.000.000	1.563.591	0,76
International Bank for Reconstruction & Development 6,5% 17/04/2030	INR	56.500.000	617.599	0,30
			2.181.190	**1,06**
SCHWEDEN				
Sweden Government Bond, Reg. S 1,75% 11/11/2033	SEK	4.140.000	421.882	0,20
			421.882	**0,20**
SCHWEIZ				
Switzerland Government Bond, Reg. S 0,25% 23/06/2035	CHF	987.000	1.242.250	0,60
UBS Group AG 4,55% 17/04/2026	USD	343.000	343.654	0,17
			1.585.904	**0,77**
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
Abu Dhabi Ports Co. PJSC, Reg. S 2,5% 06/05/2031	USD	245.000	221.878	0,11
			221.878	**0,11**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Bunzl Finance plc, Reg. S 3,375% 09/04/2032	EUR	239.000	276.638	0,14
HSBC Holdings plc, FRN 5,13% 03/03/2031	USD	200.000	205.249	0,10
HSBC Holdings plc, FRN 7,399% 13/11/2034	USD	320.000	365.975	0,18
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 2,105% 28/11/2031	GBP	247.000	326.609	0,16
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 3,625% 14/01/2026	GBP	200.000	268.606	0,13
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3,875% 04/08/2035	EUR	295.000	345.552	0,17
UK Treasury, Reg. S 4,5% 07/12/2042	GBP	869.000	1.099.599	0,53
UK Treasury, Reg. S 4,375% 31/07/2054	GBP	3.559.000	4.189.039	2,03
UK Treasury, Reg. S 4% 22/10/2063	GBP	198.000	214.318	0,10
			7.291.585	**3,54**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
AbbVie, Inc. 4,7% 14/05/2045	USD	375.000	340.888	0,16
Aflac, Inc. 3,6% 01/04/2030	USD	400.000	393.950	0,19
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 4,75% 15/04/2035	USD	360.000	347.905	0,17
American Medical Systems Europe BV 3% 08/03/2031	EUR	800.000	931.313	0,45
Boardwalk Pipelines LP 5,95% 01/06/2026	USD	500.000	501.650	0,24
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4,125% 15/06/2026	USD	420.000	419.871	0,20
Crown Castle, Inc., REIT 5,8% 01/03/2034	USD	330.000	347.046	0,17
CVS Health Corp. 5,625% 21/02/2053	USD	170.000	160.540	0,08
Fiserv Funding ULC 2,875% 15/06/2028	EUR	329.000	385.247	0,19
Fiserv Funding ULC 3,5% 15/06/2032	EUR	470.000	540.894	0,26
Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 06/03/2026	USD	200.000	200.443	0,10
General Motors Financial Co., Inc. 4,2% 27/10/2028	USD	355.000	355.535	0,17
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,625% 27/07/2026	EUR	350.000	409.076	0,20
HCA, Inc. 5,5% 01/03/2032	USD	270.000	282.005	0,14
Intercontinental Exchange, Inc. 4,35% 15/06/2029	USD	475.000	479.861	0,23
Lowe's Cos., Inc. 5,75% 01/07/2053	USD	225.000	224.009	0,11
ManpowerGroup, Inc., Reg. S 3,75% 13/12/2030	EUR	510.000	594.871	0,29
Motorola Solutions, Inc. 5,4% 15/04/2034	USD	900.000	931.962	0,45
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4,625% 15/07/2027	USD	240.000	242.740	0,12
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 3,996% 15/05/2056	EUR	300.000	350.919	0,17
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 4,496% 15/05/2056	EUR	355.000	415.441	0,20
NiSource, Inc. 5,25% 30/03/2028	USD	150.000	153.979	0,07
NiSource, Inc. 3,6% 01/05/2030	USD	200.000	194.670	0,09
Occidental Petroleum Corp. 7,5% 01/05/2031	USD	275.000	309.564	0,15
Occidental Petroleum Corp. 6,05% 01/10/2054	USD	125.000	119.722	0,06
Oracle Corp. 4,45% 26/09/2030	USD	800.000	783.736	0,38
Oracle Corp. 4,8% 26/09/2032	USD	205.000	198.152	0,10
Oracle Corp. 3,65% 25/03/2041	USD	310.000	227.209	0,11
Realty Income Corp., REIT 3,375% 20/06/2031	EUR	217.000	252.936	0,12
Revvity, Inc. 2,25% 15/09/2031	USD	430.000	379.905	0,18
UnitedHealth Group, Inc. 4,5% 15/04/2033	USD	365.000	363.827	0,18
UnitedHealth Group, Inc. 5,3% 15/06/2035	USD	185.000	192.109	0,09
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	7.039.000	7.010.340	3,40
US Treasury Bill 0% 02/04/2026	USD	2.036.000	2.017.913	0,98
VF Corp. 4,125% 07/03/2026	EUR	400.000	469.823	0,23
Wells Fargo & Co., Reg. S 2% 27/04/2026	EUR	330.000	386.865	0,19
			21.916.916	**10,62**
Summe Anleihen			**129.276.732**	**62,67**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**129.276.732**	**62,67**

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

Anleihen

AUSTRALIEN				
APA Infrastructure Ltd., 144A 5,75% 16/09/2044	USD	80.000	80.171	0,04
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 2,57% 25/11/2035	USD	300.000	270.545	0,13
CSL Finance plc, 144A 4,05% 27/04/2029	USD	215.000	214.626	0,10
CSL Finance plc, 144A 4,25% 27/04/2032	USD	200.000	197.033	0,09
NBN Co. Ltd., 144A 4,15% 16/09/2030	USD	270.000	269.195	0,13
NBN Co. Ltd., 144A 2,625% 05/05/2031	USD	395.000	364.318	0,18
Westpac Banking Corp., FRN 5,618% 20/11/2035	USD	590.000	611.238	0,30
			2.007.126	**0,97**
KANADA				
National Bank of Canada 4,5% 10/10/2029	USD	355.000	359.313	0,17
			359.313	**0,17**
COSTA RICA				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 5,5% 21/11/2030	EUR	500.000	601.719	0,29
			601.719	**0,29**

Global Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
DÄNEMARK				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,298% 01/04/2028	USD	350.000	350.847	0,17
			350.847	**0,17**
FRANKREICH				
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,222% 27/05/2031	USD	475.000	488.411	0,24
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,519% 19/01/2028	USD	440.000	445.835	0,21
			934.246	**0,45**
DEUTSCHLAND				
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4,45% 11/09/2027	USD	200.000	200.741	0,10
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4,95% 15/08/2029	USD	200.000	202.826	0,10
			403.567	**0,20**
INDIEN				
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,15% 03/04/2028	USD	605.000	619.287	0,30
			619.287	**0,30**
INDONESIEN				
Krakatau Posco PT, Reg. S 6,375% 11/06/2027	USD	500.000	509.693	0,25
Krakatau Posco PT, Reg. S 6,375% 11/06/2029	USD	500.000	516.521	0,25
			1.026.214	**0,50**
JAPAN				
Japan Government CPI Linked Bond 0,005% 10/03/2034	JPY	884.600.000	5.817.871	2,82
NTT Finance Corp., 144A 4,876% 16/07/2030	USD	455.000	464.065	0,23
			6.281.936	**3,05**
KASACHSTAN				
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030	USD	865.000	804.364	0,39
			804.364	**0,39**
MALAYSIA				
Malaysia Government Bond 3,885% 15/08/2029	MYR	5.920.000	1.493.207	0,72
Malaysia Government Bond 4,457% 31/03/2053	MYR	4.923.000	1.314.230	0,64
			2.807.437	**1,36**
MEXIKO				
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 5,875% 13/09/2034	USD	550.000	549.494	0,27
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 5,5% 30/01/2033	USD	330.000	334.617	0,16
Mexico Government Bond 6% 13/05/2030	USD	300.000	314.925	0,15
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	1.210.000	1.197.755	0,58
			2.396.791	**1,16**
NORWEGEN				
Var Energi ASA, 144A 7,5% 15/01/2028	USD	400.000	424.269	0,21
			424.269	**0,21**
SÜDKOREA				
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5,25% 02/04/2028	USD	980.000	1.000.029	0,48
			1.000.029	**0,48**
THAILAND				
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	USD	200.000	202.900	0,10
Thailand Government Bond 2,5% 17/11/2029	THB	67.215.000	2.237.956	1,08
			2.440.856	**1,18**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Series 2017-280P 'B', 144A 5,13% 15/09/2034	USD	250.000	248.599	0,12
Ally Financial, Inc., FRN 5,737% 15/05/2029	USD	740.000	759.370	0,37
Angel Oak Mortgage Trust, FRN 'A2', 144A 1,19% 25/04/2066	USD	94.370	82.842	0,04
Applebee's Funding LLC 'A2', 144A 6,72% 07/06/2055	USD	620.000	626.446	0,30
Athene Global Funding, 144A 5,684% 23/02/2026	USD	665.000	666.394	0,32
BANK 'A5' 3,688% 15/02/2061	USD	255.000	253.030	0,12
Bank of America Corp., FRN 5,518% 25/10/2035	USD	515.000	529.035	0,26
BFLD Commercial Mortgage Trust, FRN 'A', 144A 4,674% 10/10/2042	USD	230.000	230.725	0,11
BINOM Securitization Trust, FRN 'A1', 144A 2,034% 25/06/2056	USD	371.661	342.986	0,17
Broadcom, Inc. 4,6% 15/07/2030	USD	520.000	529.275	0,26
Charter Communications Operating LLC 6,384% 23/10/2035	USD	424.000	438.970	0,21
Cheniere Energy, Inc. 5,65% 15/04/2034	USD	345.000	358.670	0,17
COMM Mortgage Trust 'AHR' 3,651% 10/02/2049	USD	25.419	25.421	0,01
Commonwealth of Puerto Rico, FRN 0% 01/11/2043	USD	892.812	572.516	0,28
Connecticut Avenue Securities, FRN, Series 2025-R01 '1A1', 144A 4,824% 25/01/2045	USD	60.322	60.351	0,03
Connecticut Avenue Securities, FRN '1M1', 144A 4,974% 25/01/2045	USD	369.292	369.598	0,18
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R02 '1A1', 144A 4,874% 25/02/2045	USD	158.306	158.618	0,08
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1A1', 144A 4,774% 25/09/2045	USD	318.156	318.569	0,16
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R03 '2A1', 144A 5,324% 25/03/2045	USD	1.039.573	1.045.018	0,51
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R05 '2A1', 144A 4,874% 25/07/2045	USD	1.183.902	1.186.208	0,58
CVS Health Corp., FRN 6,75% 10/12/2054	USD	35.000	36.584	0,02
CyrusOne Data Centers Issuer I LLC 'A2', 144A 4,5% 20/05/2049	USD	790.000	773.040	0,38
CyrusOne Data Centers Issuer I LLC 'A2', 144A 4,65% 20/05/2049	USD	245.000	236.137	0,12
DB Master Finance LLC 'A2I', 144A 4,891% 20/08/2055	USD	165.000	166.087	0,08
Diamondback Energy, Inc. 5,75% 18/04/2054	USD	700.000	666.847	0,32
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 1,8% 08/03/2028	USD	635.000	605.603	0,29
ERAC USA Finance LLC, 144A 4,9% 01/05/2033	USD	345.000	351.305	0,17
FHLMC, FRN 1B3203 6,361% 01/01/2037	USD	275	283	–

Global Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
FHLMC, FRN 1G1326 6,398% 01/11/2036	USD	421	437	–
FHLMC, FRN 1G1353 6,219% 01/12/2036	USD	230	238	–
FHLMC, FRN 1Q0196 6,988% 01/02/2037	USD	161	167	–
FHLMC A28566 6,5% 01/11/2034	USD	4.685	4.933	–
FHLMC A91566 4,5% 01/03/2040	USD	2.313	2.336	–
FHLMC A91812 5% 01/04/2040	USD	2.185	2.255	–
FHLMC A93101 5% 01/07/2040	USD	1.223	1.261	–
FHLMC A95961 4% 01/12/2040	USD	3.736	3.672	–
FHLMC A96413 4% 01/01/2041	USD	1.213	1.193	–
FHLMC A97047 4,5% 01/02/2041	USD	3.880	3.918	–
FHLMC A97059 4% 01/02/2041	USD	6.927	6.809	–
FHLMC C04238 3,5% 01/09/2042	USD	11.523	11.049	0,01
FHLMC C09007 3,5% 01/08/2042	USD	10.136	9.718	0,01
FHLMC C68248 7% 01/06/2032	USD	118	124	–
FHLMC C72128 6% 01/10/2032	USD	60	61	–
FHLMC G01444 6,5% 01/08/2032	USD	379	398	–
FHLMC G04653 6% 01/08/2038	USD	328	347	–
FHLMC G05659 4,5% 01/10/2039	USD	2.033	2.057	–
FHLMC G05934 6% 01/12/2033	USD	608	631	–
FHLMC G06020 5,5% 01/12/2039	USD	186	194	–
FHLMC G07240 3% 01/12/2042	USD	63.207	58.669	0,03
FHLMC G07649 4,5% 01/05/2042	USD	5.616	5.668	–
FHLMC G08353 4,5% 01/07/2039	USD	1.540	1.558	–
FHLMC G08435 4,5% 01/02/2041	USD	5.707	5.760	–
FHLMC G08534 3% 01/06/2043	USD	4.382	4.064	–
FHLMC G08747 3% 01/02/2047	USD	138.069	125.662	0,06
FHLMC G08795 3% 01/01/2048	USD	28.590	25.920	0,01
FHLMC G60440 3,5% 01/03/2046	USD	28.959	27.596	0,01
FHLMC Q04674 4% 01/12/2041	USD	3.052	2.984	–
FHLMC Q11220 3,5% 01/09/2042	USD	11.464	10.993	0,01
FHLMC U90432 3,5% 01/11/2042	USD	28.752	27.429	0,01
FHLMC STACR REMIC Trust, FRN 'A1', 144A 4,974% 25/05/2045	USD	103.250	103.538	0,05
FHLMC STACR REMIC Trust, FRN 'A1', 144A 4,824% 25/02/2045	USD	49.938	49.931	0,02
FHLMC STACR REMIC Trust, FRN 'M1', 144A 4,924% 25/01/2045	USD	229.674	229.792	0,11
FHLMC Whole Loan Securities Trust, FRN 'M1', 144A 3,653% 25/12/2046	USD	38.721	38.335	0,02
Fifth Third Bancorp, FRN 6,339% 27/07/2029	USD	285.000	300.327	0,15
Fifth Third Bancorp, FRN 4,895% 06/09/2030	USD	130.000	132.238	0,06
FNMA, IO '2' 6,5% 25/02/2032	USD	80	10	–
FNMA, FRN 745216 6,31% 01/11/2035	USD	662	683	–
FNMA, FRN 745761 6,453% 01/08/2036	USD	531	548	–
FNMA, FRN 846551 6,392% 01/12/2035	USD	61	63	–
FNMA, FRN 848476 6,095% 01/12/2035	USD	502	515	–
FNMA, FRN 848522 5,59% 01/12/2035	USD	215	219	–
FNMA, FRN 905196 6,415% 01/12/2036	USD	159	164	–
FNMA, FRN 949782 6,28% 01/08/2037	USD	70	72	–
FNMA AB5807 3,5% 01/08/2042	USD	3.637	3.466	–
FNMA AL6167 3,5% 01/01/2044	USD	41.606	39.644	0,02
FNMA AO6755 3,5% 01/06/2042	USD	3.996	3.807	–
FNMA AP7510 3,5% 01/09/2042	USD	14.889	14.187	0,01
FNMA AQ8803 3,5% 01/01/2043	USD	9.763	9.303	0,01
FNMA AS9032 3% 01/08/2043	USD	10.169	9.367	0,01
FNMA AS9236 3% 01/02/2044	USD	2.785	2.585	–
FNMA MA1213 3,5% 01/10/2042	USD	14.839	14.139	0,01
FNMA REMICS, FRN 'FA' 4,489% 25/09/2046	USD	12.823	12.678	0,01
Fortinet, Inc. 2,2% 15/03/2031	USD	464.000	416.617	0,20
Fortress Credit BSL XXIV Ltd., FRN 'A', 144A 5,154% 20/04/2038	USD	485.000	485.306	0,24
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,5% 25/01/2031	USD	200.000	206.852	0,10
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,9% 25/01/2033	USD	200.000	209.888	0,10
GNMA 'JH' 3% 20/12/2047	USD	3.738	3.463	–
GNMA 'LM' 3,5% 20/10/2050	USD	195.000	166.768	0,08
GNMA 3598 6% 20/08/2034	USD	564	591	–
GNMA 3819 5,5% 20/02/2036	USD	287	298	–
GNMA 4495 4,5% 20/07/2039	USD	5.445	5.499	–
GNMA 4577 4,5% 20/11/2039	USD	701	708	–
GNMA 4578 5% 20/11/2039	USD	1.774	1.828	–
GNMA 4636 4,5% 20/02/2040	USD	2.946	2.974	–
GNMA 4697 5% 20/05/2040	USD	1.147	1.181	–
GNMA 4715 5% 20/06/2040	USD	1.877	1.939	–
GNMA 4801 4,5% 20/09/2040	USD	2.993	3.020	–
GNMA 4835 5% 20/10/2040	USD	1.927	1.986	–
GNMA 4978 4,5% 20/03/2041	USD	783	785	–
GNMA 4979 5% 20/03/2041	USD	737	759	–
GNMA 5054 4% 20/05/2041	USD	3.277	3.192	–
GNMA 520473 7,5% 15/01/2030	USD	153	155	–
GNMA 783403 3,5% 15/09/2041	USD	7.667	7.185	–
GNMA 783726 3,5% 20/03/2043	USD	10.397	9.559	0,01
GNMA 784145 3,5% 20/02/2046	USD	14.876	13.672	0,01
GNMA 784549 4% 20/01/2048	USD	39.912	38.055	0,02
GNMA AA5897 3% 15/12/2042	USD	5.536	5.102	–
GNMA AJ9334 3,5% 20/10/2044	USD	6.805	6.244	–
GNMA AS9216 3% 20/05/2046	USD	7.208	6.517	–
GNMA AS9217 3% 20/05/2046	USD	7.869	7.110	–
GNMA AS9258 3% 20/07/2046	USD	6.485	5.863	–
GNMA AS9259 3% 20/07/2046	USD	7.496	6.772	–
GNMA AS9260 3% 20/07/2046	USD	6.018	5.436	–
GNMA AT3441 3% 20/07/2046	USD	12.045	10.875	0,01
GNMA AT3442 3% 20/06/2046	USD	10.554	9.516	0,01
GNMA AT4164 3% 20/07/2046	USD	15.082	13.627	0,01
GNMA AT4176 3% 20/07/2046	USD	3.806	3.439	–
GNMA AU0255 3% 20/08/2046	USD	7.896	7.135	–
GNMA AU0271 3% 20/08/2046	USD	4.545	4.109	–
GNMA AV8326 3% 20/09/2046	USD	5.843	5.279	–
GNMA MA0221 4% 20/07/2042	USD	5.554	5.410	–
GNMA MA1090 3,5% 20/06/2043	USD	30.495	28.818	0,01
GNMA MA1999 5,5% 20/06/2044	USD	5.769	5.983	–
GNMA MA2679 4% 20/03/2045	USD	217.241	210.430	0,10
GNMA MA3033 3% 20/08/2045	USD	48.078	43.927	0,02
GNMA MA4003 3% 20/10/2046	USD	109.905	100.543	0,05
GNMA MA4589 5% 20/07/2047	USD	90.190	92.290	0,05
GNMA MA4654 4,5% 20/08/2047	USD	83.149	82.888	0,04
GNMA MA4655 5% 20/08/2047	USD	5.384	5.510	–
GNMA MA4722 5% 20/09/2047	USD	38.036	38.922	0,02
GNMA MA5081 5,5% 20/03/2048	USD	33.401	34.564	0,02
GNMA MA5140 5,5% 20/04/2048	USD	24.860	25.726	0,01
GNMA MA5194 5% 20/05/2048	USD	8.328	8.481	–
GNMA MA5195 5,5% 20/05/2048	USD	10.739	11.086	0,01
GNMA MA5265 4,5% 20/06/2048	USD	328	326	–
GNMA MA5469 5,5% 20/09/2048	USD	278	286	–
GNMA MA5531 5,5% 20/10/2048	USD	6.482	6.660	–
GNMA MA5598 5,5% 20/11/2048	USD	31.345	32.280	0,02
GNMA MA5654 5,5% 20/12/2048	USD	94.129	97.017	0,05
GNMA MA5713 5,5% 20/01/2049	USD	13.278	13.649	0,01
GNMA MA5988 5% 20/06/2049	USD	18.425	18.753	0,01
GNMA MA6144 3% 20/09/2049	USD	99.174	87.364	0,04

Global Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
GNMA MA6646 3% 20/05/2050	USD	154.053	135.709	0,07
GNMA MA6819 2,5% 20/08/2050	USD	164.415	142.495	0,07
GNMA MA7589 2,5% 20/09/2051	USD	58.002	50.214	0,02
GNMA MA7649 2,5% 20/10/2051	USD	425.219	368.123	0,18
GNMA MA7826 2% 20/01/2052	USD	561.684	466.412	0,23
GNMA MA8271 6% 20/09/2052	USD	36.338	37.395	0,02
GNMA MA8350 6% 20/10/2052	USD	23.223	23.895	0,01
GNMA MA8430 6% 20/11/2052	USD	41.235	42.402	0,02
GS Mortgage-Backed Securities Trust, FRN '2A1', 144A 5,938% 25/07/2044	USD	822	818	–
Hardee's Funding LLC 'A2', 144A 2,865% 20/06/2051	USD	171.900	160.861	0,08
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 3,2% 01/06/2050	USD	419.000	269.599	0,13
Hyundai Capital America, 144A 5,5% 30/03/2026	USD	295.000	295.984	0,14
Hyundai Capital America, 144A 4,9% 23/06/2028	USD	500.000	508.185	0,25
Jackson National Life Global Funding, 144A 5,5% 09/01/2026	USD	515.000	515.144	0,25
JPMorgan Chase & Co., FRN 1,578% 22/04/2027	USD	387.000	384.171	0,19
JPMorgan Chase & Co., FRN 4,603% 22/10/2030	USD	240.000	243.640	0,12
Kraft Heinz Foods Co., 144A 7,125% 01/08/2039	USD	453.000	515.565	0,25
Mars, Inc., 144A 4,75% 20/04/2033	USD	605.000	613.418	0,30
Meta Platforms, Inc. 5,625% 15/11/2055	USD	800.000	771.924	0,37
Morgan Stanley, FRN 3,217% 22/04/2042	USD	355.000	279.538	0,14
Nasdaq, Inc. 1,65% 15/01/2031	USD	145.000	128.875	0,06
Nasdaq, Inc. 5,95% 15/08/2053	USD	130.000	135.910	0,07
OBX Trust, FRN '1A3', 144A 4% 25/04/2048	USD	178.011	170.484	0,08
Occidental Petroleum Corp. 5,2% 01/08/2029	USD	190.000	194.918	0,10
Oracle Corp. 5,2% 26/09/2035	USD	255.000	245.087	0,12
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,037% 28/10/2033	USD	257.000	278.455	0,14
Realty Income Corp., REIT 3,95% 15/08/2027	USD	500.000	500.468	0,24
RGA Global Funding, 144A 4,35% 25/08/2028	USD	535.000	537.708	0,26
SBA Tower Trust, REIT, 144A 1,631% 15/05/2051	USD	465.000	454.642	0,22
SBA Tower Trust, REIT, 144A 2,328% 15/07/2052	USD	305.000	292.719	0,14
Sequoia Mortgage Trust, FRN 'A1', 144A 4% 25/08/2047	USD	31.809	30.356	0,02
Sequoia Mortgage Trust, FRN 'A1', 144A 4,5% 25/08/2048	USD	7.056	7.034	–
Sequoia Mortgage Trust, FRN 'A2', 144A 4% 25/08/2048	USD	2.497	2.484	–
Sequoia Mortgage Trust, FRN 'A3', 144A 4% 25/06/2048	USD	29.689	27.791	0,01
SMB Private Education Loan Trust 'A2A', 144A 3,5% 15/02/2036	USD	153.287	152.595	0,07
Synopsys, Inc. 5,15% 01/04/2035	USD	110.000	112.108	0,06
Synopsys, Inc. 5,7% 01/04/2055	USD	230.000	229.796	0,11
Taco Bell Funding LLC 'A2I', 144A 4,821% 25/08/2055	USD	320.000	319.610	0,16
TEXAS Commercial Mortgage Trust, FRN 'A', 144A 5,043% 15/04/2042	USD	815.000	817.001	0,40
T-Mobile USA, Inc. 5,65% 15/01/2053	USD	345.000	335.686	0,16
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-4 'A1', 144A 2,75% 25/06/2057	USD	36.573	35.986	0,02
Towd Point Mortgage Trust, FRN 'A1', 144A 3% 25/01/2058	USD	5.860	5.831	–
UMBS 190396 4,5% 01/06/2039	USD	2.077	2.092	–
UMBS 254550 6,5% 01/12/2032	USD	872	929	–
UMBS 254793 5% 01/07/2033	USD	379	385	–
UMBS 357748 5,5% 01/04/2035	USD	223	234	–
UMBS 535041 7% 01/12/2029	USD	229	240	–
UMBS 545120 7% 01/08/2031	USD	54	56	–
UMBS 545759 6,5% 01/07/2032	USD	1.141	1.201	–
UMBS 555285 6% 01/03/2033	USD	453	470	–
UMBS 555417 6% 01/05/2033	USD	326	338	–
UMBS 650075 6,5% 01/07/2032	USD	244	253	–
UMBS 725162 6% 01/02/2034	USD	3.547	3.706	–
UMBS 725205 5% 01/03/2034	USD	11.481	11.679	0,01
UMBS 725231 5% 01/02/2034	USD	662	673	–
UMBS 725238 5% 01/03/2034	USD	635	646	–
UMBS 725704 6% 01/08/2034	USD	988	1.031	–
UMBS 725946 5,5% 01/11/2034	USD	1.450	1.496	–
UMBS 735502 6% 01/04/2035	USD	199	209	–
UMBS 735578 5% 01/06/2035	USD	132	136	–
UMBS 735580 5% 01/06/2035	USD	2.032	2.068	–
UMBS 735676 5% 01/07/2035	USD	581	591	–
UMBS 745089 6% 01/12/2035	USD	7.190	7.601	–
UMBS 745246 6% 01/02/2034	USD	643	670	–
UMBS 745275 5% 01/02/2036	USD	238	245	–
UMBS 745355 5% 01/03/2036	USD	393	406	–
UMBS 745418 5,5% 01/04/2036	USD	321	336	–
UMBS 889139 5,5% 01/03/2037	USD	2.572	2.673	–
UMBS 889396 6% 01/02/2037	USD	596	631	–
UMBS 889565 5,5% 01/08/2037	USD	86	90	–
UMBS 889579 6% 01/05/2038	USD	224	237	–
UMBS 889983 6% 01/10/2038	USD	593	628	–
UMBS 890663 5% 01/06/2041	USD	751	774	–
UMBS 890738 3,5% 01/09/2043	USD	5.530	5.298	–
UMBS 904108 6,5% 01/11/2036	USD	207	216	–
UMBS 915831 6,5% 01/03/2037	USD	305	321	–
UMBS 929836 6% 01/08/2038	USD	1.293	1.367	–
UMBS 932752 5% 01/04/2040	USD	4.930	5.081	–
UMBS 995023 5,5% 01/08/2037	USD	146	153	–
UMBS 995051 6% 01/03/2037	USD	534	565	–
UMBS 995097 6,5% 01/10/2037	USD	3.665	3.901	–
UMBS 995112 5,5% 01/07/2036	USD	4.120	4.303	–
UMBS 995203 5% 01/07/2035	USD	13.027	13.257	0,01
UMBS 995722 5% 01/05/2038	USD	1.280	1.316	–
UMBS 995838 5,5% 01/05/2039	USD	852	891	–
UMBS AB0299 6% 01/02/2037	USD	417	441	–
UMBS AB2085 4% 01/01/2041	USD	725	711	–
UMBS AB2819 5% 01/04/2041	USD	1.416	1.459	–
UMBS AB8700 3% 01/03/2043	USD	50.199	46.520	0,02
UMBS AB9177 3,5% 01/04/2043	USD	2.161	2.066	–
UMBS AC1877 4,5% 01/09/2039	USD	2.344	2.369	–
UMBS AC8518 5% 01/12/2039	USD	181	187	–
UMBS AD0220 6% 01/10/2038	USD	1.064	1.125	–
UMBS AD0330 5% 01/02/2038	USD	1.899	1.930	–
UMBS AD1045 4,5% 01/02/2040	USD	430	434	–
UMBS AD3812 5% 01/04/2040	USD	137	141	–
UMBS AD8529 4,5% 01/08/2040	USD	251.670	253.925	0,12
UMBS AD9194 5% 01/08/2040	USD	243	249	–
UMBS AE0105 5,5% 01/02/2038	USD	505	529	–
UMBS AE0115 5,5% 01/12/2035	USD	2.677	2.758	–
UMBS AE0624 4% 01/11/2040	USD	2.797	2.747	–
UMBS AE0678 5% 01/10/2034	USD	1.272	1.291	–
UMBS AE0801 6% 01/09/2039	USD	728	771	–
UMBS AE0949 4% 01/02/2041	USD	5.860	5.752	–

Global Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
UMBS AE0984 4,5% 01/02/2041	USD	8.111	8.179	–
UMBS AH5583 4,5% 01/02/2041	USD	108.315	109.246	0,05
UMBS AL0161 4% 01/04/2041	USD	2.140	2.101	–
UMBS AL0609 5% 01/03/2036	USD	213	219	–
UMBS AL1779 5,5% 01/12/2038	USD	1.716	1.766	–
UMBS AL2693 4% 01/08/2042	USD	13.241	13.045	0,01
UMBS AL3072 3% 01/02/2043	USD	2.855	2.647	–
UMBS AL3649 4% 01/12/2042	USD	8.342	8.180	–
UMBS AL3657 3,5% 01/06/2043	USD	1.688	1.614	–
UMBS AL4301 4,5% 01/04/2042	USD	4.085	4.118	–
UMBS AL5224 5% 01/02/2038	USD	973	989	–
UMBS AL6965 6% 01/09/2038	USD	2.688	2.845	–
UMBS AL6966 6,5% 01/08/2038	USD	1.106	1.171	–
UMBS AL7953 5% 01/07/2045	USD	84.964	87.563	0,04
UMBS AL7991 3,5% 01/01/2046	USD	4.761	4.525	–
UMBS AL8310 3,5% 01/03/2044	USD	2.692	2.573	–
UMBS AL8387 4% 01/03/2046	USD	11.176	10.858	0,01
UMBS AL9399 3% 01/11/2036	USD	7.281	6.877	–
UMBS AL9412 3% 01/11/2036	USD	53.871	51.202	0,03
UMBS AL9413 3% 01/11/2036	USD	64.816	61.788	0,03
UMBS AL9566 3,5% 01/06/2046	USD	17.089	16.294	0,01
UMBS AO2993 3,5% 01/05/2042	USD	13.595	12.974	0,01
UMBS AQ0535 3% 01/11/2042	USD	7.766	7.203	–
UMBS AS1586 4,5% 01/01/2044	USD	13.752	13.800	0,01
UMBS AS3468 4% 01/10/2044	USD	3.626	3.523	–
UMBS AS4794 3,5% 01/04/2045	USD	33.333	31.744	0,02
UMBS AS5887 4% 01/09/2045	USD	1.103	1.065	–
UMBS AS6191 3,5% 01/11/2045	USD	15.375	14.624	0,01
UMBS AS6400 4% 01/12/2045	USD	2.825	2.723	–
UMBS AS8301 3% 01/11/2046	USD	11.851	10.815	0,01
UMBS AS8550 3% 01/12/2036	USD	8.670	8.300	–
UMBS AT1934 3,5% 01/04/2043	USD	3.174	3.015	–
UMBS AU0640 3,5% 01/07/2043	USD	4.787	4.573	–
UMBS AU3746 3,5% 01/08/2043	USD	1.730	1.653	–
UMBS AU4293 4% 01/09/2043	USD	69.450	68.031	0,03
UMBS AU6198 3,5% 01/08/2043	USD	3.884	3.680	–
UMBS AX2501 4% 01/10/2044	USD	3.509	3.410	–
UMBS AZ4779 4% 01/10/2045	USD	8.251	8.006	–
UMBS BC5074 3,5% 01/07/2044	USD	13.917	13.286	0,01
UMBS BM1066 4% 01/02/2047	USD	59.761	57.974	0,03
UMBS BM3148 4,5% 01/11/2047	USD	17.423	17.371	0,01
UMBS BM4343 4,5% 01/05/2048	USD	46.290	46.207	0,02
UMBS BM4897 3,5% 01/12/2046	USD	191.544	183.210	0,09
UMBS BT6754 2% 01/09/2036	USD	108.989	101.096	0,05
UMBS CA2207 4,5% 01/08/2048	USD	19.660	19.529	0,01
UMBS CA2483 4,5% 01/10/2048	USD	46.100	45.842	0,02
UMBS CA3514 4,5% 01/05/2049	USD	19.482	19.345	0,01
UMBS CA5186 4,5% 01/01/2050	USD	17.958	17.746	0,01
UMBS CA7026 2,5% 01/09/2050	USD	117.861	102.431	0,05
UMBS CB2276 2,5% 01/11/2051	USD	110.810	95.162	0,05
UMBS CB3159 2,5% 01/03/2052	USD	134.497	115.464	0,06
UMBS CB5702 6% 01/02/2053	USD	110.042	114.972	0,06
UMBS CB7095 5% 01/09/2053	USD	283.664	286.160	0,14
UMBS CB7120 6% 01/09/2053	USD	142.720	147.010	0,07
UMBS CB7333 5,5% 01/10/2053	USD	356.969	366.052	0,18
UMBS CB7982 5,5% 01/02/2054	USD	98.693	100.950	0,05
UMBS CB8505 6,5% 01/05/2054	USD	106.756	111.781	0,05
UMBS CB8772 6% 01/06/2054	USD	132.989	137.169	0,07
UMBS CB9011 6% 01/08/2054	USD	107.001	110.897	0,05
UMBS CB9932 5,5% 01/02/2055	USD	248.803	254.203	0,12
UMBS FM3462 3,5% 01/12/2033	USD	102.181	101.321	0,05
UMBS FM6177 3,5% 01/07/2034	USD	19.154	19.045	0,01
UMBS FM7514 2,5% 01/06/2051	USD	26.527	22.963	0,01
UMBS FS1618 2% 01/03/2052	USD	161.550	133.317	0,07
UMBS FS7303 5% 01/07/2053	USD	79.083	79.164	0,04
UMBS MA0500 5% 01/08/2040	USD	147	151	–
UMBS MA0516 5% 01/09/2040	USD	558	575	–
UMBS MA0907 4% 01/11/2041	USD	75.134	73.677	0,04
UMBS MA2458 4% 01/11/2045	USD	8.527	8.273	–
UMBS MA2512 4% 01/01/2046	USD	9.560	9.275	0,01
UMBS MA2806 3% 01/11/2046	USD	222.075	202.054	0,10
UMBS MA3027 4% 01/06/2047	USD	21.177	20.608	0,01
UMBS MA3416 4,5% 01/07/2048	USD	16.000	15.924	0,01
UMBS MA3468 4,5% 01/09/2048	USD	10.702	10.637	0,01
UMBS MA4255 2% 01/02/2051	USD	463.593	379.329	0,18
UMBS MA4519 1,5% 01/01/2042	USD	127.771	108.118	0,05
UMBS MA4581 1,5% 01/04/2037	USD	322.792	292.611	0,14
UMBS MA4586 2% 01/04/2042	USD	158.379	138.645	0,07
UMBS QN7552 2% 01/08/2036	USD	72.207	66.983	0,03
UMBS RA3046 2% 01/07/2050	USD	211.325	174.066	0,09
UMBS RA5258 2% 01/05/2051	USD	254.321	207.514	0,10
UMBS RA6623 2,5% 01/01/2052	USD	421.999	363.995	0,18
UMBS RA6815 2,5% 01/02/2052	USD	196.543	169.705	0,08
UMBS RB5149 2,5% 01/03/2042	USD	182.589	164.069	0,08
UMBS SD0784 2% 01/12/2051	USD	388.907	319.252	0,16
UMBS SD1217 2% 01/03/2052	USD	154.217	127.337	0,06
UMBS SD5301 6% 01/04/2054	USD	55.569	57.716	0,03
UMBS SD6638 5,5% 01/10/2054	USD	56.674	57.914	0,03
UMBS SD8089 2,5% 01/07/2050	USD	181.495	155.667	0,08
UMBS SD8204 2% 01/04/2052	USD	85.866	69.861	0,03
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2018-1 'AA' 3,5% 01/09/2031	USD	322.696	311.949	0,15
Verus Securitization Trust, FRN 'A3', 144A 1,545% 25/02/2066	USD	416.099	384.415	0,19
Verus Securitization Trust, FRN 'A3', 144A 1,38% 25/04/2064	USD	180.975	172.693	0,08
Verus Securitization Trust, STEP 'A3', 144A 6,47% 25/03/2069	USD	301.222	304.214	0,15
Wells Fargo & Co., FRN 3,068% 30/04/2041	USD	560.000	436.240	0,21
Wendy's Funding LLC 'A2I', 144A 5,422% 15/12/2055	USD	155.000	155.251	0,08
			35.203.614	**17,07**
USBEKISTAN				
Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 6,45% 09/10/2030	USD	240.000	240.081	0,12
			240.081	**0,12**
Summe Anleihen			**57.901.696**	**28,07**
Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**57.901.696**	**28,07**

Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Anleihen

ÜBERSTAATLICH				
International Bank for Reconstruction & Development 1,75% 31/01/2031*	USD	5.900.000	5.979.001	2,90
International Bank for Reconstruction & Development, STEP 1,745% 31/07/2033	USD	1.700.000	1.761.183	0,85
			7.740.184	**3,75**
Summe Anleihen			**7.740.184**	**3,75**
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**7.740.184**	**3,75**
Summe Anlagen			**194.918.612**	**94,49**

Global Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Credit Default Swap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Referenzgröße	Kaufen/ Verkaufen	Zinssatz (Gezahlt)/ Erhalten	Fälligkeitsdatum	Marktwert USD	% des Nettovermögens
1.185.000	USD	J.P. Morgan	CDX. NA.HY.44-V1	Verkaufen	5,00%	20/06/2030	96.983	0,05
17.180.000	USD	J.P. Morgan	CDX. NA.IG.45-V1	Verkaufen	1,00%	20/12/2030	394.786	0,19
Summe Credit Default Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva							**491.769**	**0,24**
Nettomarktwert von Credit Default Swap-Kontrakten – Aktiva							**491.769**	**0,24**

Financial-Futures-Kontrakte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamtrisiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
Australia 10 Year Bond, 16/03/2026	23	AUD	1.680.602	6.753	–
Australia 3 Year Bond, 16/03/2026	12	AUD	840.889	1.954	–
Canada 10 Year Bond, 20/03/2026	(36)	CAD	(3.176.355)	40.985	0,02
Euro-OAT, 06/03/2026	(30)	EUR	(4.243.019)	18.038	0,01
Euro-Schatz, 06/03/2026	(15)	EUR	(1.878.730)	2.287	–
Japan 10 Year Bond, 13/03/2026	(13)	JPY	(10.967.727)	75.377	0,04
Korea 3 Year Bond, 17/03/2026	268	KRW	19.616.063	38.381	0,02
Long Gilt, 27/03/2026	3	GBP	368.171	2.314	–
US 2 Year Note, 31/03/2026	(9)	USD	(1.879.172)	357	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				**186.446**	**0,09**
3 Month SOFR, 16/06/2026	(250)	USD	(60.300.000)	(58.875)	(0,03)
Euro-Bobl, 06/03/2026	(47)	EUR	(6.403.198)	(4.594)	–
Euro-BTP, 06/03/2026	14	EUR	1.973.344	(4.598)	–
Euro-Bund, 06/03/2026	26	EUR	3.890.132	(28.664)	(0,02)
Korea 10 Year Bond, 17/03/2026	(27)	KRW	(2.116.442)	(6.934)	–
US 5 Year Note, 31/03/2026	(75)	USD	(8.201.367)	(19.422)	(0,01)
US 10 Year Note, 20/03/2026	(4)	USD	(450.125)	(1.438)	–
US 10 Year Ultra Bond, 20/03/2026	(4)	USD	(460.375)	(1.438)	–
US Long Bond, 20/03/2026	15	USD	1.735.781	(16.992)	(0,01)
US Ultra Bond, 20/03/2026	22	USD	2.602.875	(37.328)	(0,02)
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				**(180.283)**	**(0,09)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				**6.163**	**–**

Devisentermingeschäfte

Kaufwährung	Kaufsumme	Verkaufswährung	Verkaufssumme	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
AUD	170.000	USD	111.152	23/01/2026	J.P. Morgan	2.320	–
AUD	3.664.000	USD	2.404.749	23/01/2026	Morgan Stanley	40.903	0,02
AUD	3.610.000	USD	2.386.074	23/01/2026	State Street	23.534	0,01
AUD	1.507.000	USD	996.049	23/01/2026	Westpac Banking	9.846	0,01
AUD	7.000	USD	4.659	30/01/2026	J.P. Morgan	14	–
BRL	5.708.000	USD	1.006.258	03/03/2026	Goldman Sachs	21.998	0,01
CAD	6.719.000	USD	4.816.163	26/01/2026	Bank of America	92.139	0,05
CAD	3.295.000	USD	2.374.001	26/01/2026	Goldman Sachs	33.031	0,02
CAD	1.217.077	USD	873.022	26/01/2026	J.P. Morgan	16.067	0,01
CAD	3.134.000	USD	2.264.559	26/01/2026	RBC	24.862	0,01
CAD	11.500	USD	8.385	30/01/2026	J.P. Morgan	18	–
CHF	3.265.000	USD	4.121.478	23/01/2026	BNP Paribas	3.257	–
CHF	1.023.000	USD	1.278.311	23/01/2026	J.P. Morgan	14.063	–
CLP	1.356.546.000	USD	1.437.674	06/02/2026	RBC	69.396	0,04
CNH	784.100	USD	112.237	30/01/2026	J.P. Morgan	234	–
CNH	649.348	USD	92.631	13/03/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	734	–
CNH	6.770.000	USD	967.502	13/03/2026	Citibank	5.907	–
CNH	907.522	USD	129.164	13/03/2026	HSBC	1.322	–
CNH	128.797.228	USD	18.334.125	13/03/2026	J.P. Morgan	184.690	0,09
CZK	12.918.633	USD	615.727	16/01/2026	Goldman Sachs	10.652	0,01
CZK	4.094.347	USD	196.488	16/01/2026	J.P. Morgan	2.032	–
DKK	3.041.387	USD	473.566	16/01/2026	J.P. Morgan	4.362	–
EGP	26.050.413	USD	446.134	12/03/2026	Citibank	87.967	0,04
EUR	6.000	USD	6.957	05/01/2026	J.P. Morgan	80	–
EUR	5.739.254	USD	6.701.871	20/02/2026	BNP Paribas	43.963	0,02
EUR	2.646.253	USD	3.086.240	20/02/2026	Citibank	24.127	0,02
EUR	1.450.000	USD	1.681.046	20/02/2026	State Street	23.262	0,01
GBP	39.534	USD	52.869	30/01/2026	J.P. Morgan	229	–
GBP	2.314	USD	3.055	03/02/2026	J.P. Morgan	54	–
GBP	361.000	USD	472.795	20/02/2026	Bank of America	12.038	0,01
GBP	1.701.561	USD	2.253.340	20/02/2026	Citibank	31.903	0,01
GBP	291.760	USD	388.239	20/02/2026	J.P. Morgan	3.603	–
HUF	570.193.757	USD	1.717.110	16/01/2026	Citibank	19.890	0,01
HUF	149.986.731	USD	449.152	16/01/2026	J.P. Morgan	7.757	–
HUF	98.772.991	USD	296.884	16/01/2026	Morgan Stanley	4.011	–
IDR	8.652.111.000	USD	517.334	09/01/2026	J.P. Morgan	1.178	–
IDR	55.390.247.000	USD	3.297.372	09/01/2026	Standard Chartered	22.110	0,01
ILS	1.171.836	USD	361.577	15/01/2026	J.P. Morgan	6.465	–
INR	321.304.687	USD	3.563.195	09/01/2026	Standard Chartered	10.271	0,01
INR	68.412.885	USD	760.312	09/01/2026	UBS	558	–
INR	187.639.000	USD	2.082.564	27/01/2026	Citibank	309	–
JPY	23.876.000	USD	152.060	23/01/2026	Bank of America	321	–
KRW	1.716.947.000	USD	1.184.510	14/01/2026	Citibank	6.011	–
KRW	1.103.000	USD	746	30/01/2026	J.P. Morgan	19	–
KZT	537.208.000	USD	1.021.308	06/03/2026	Citibank	19.440	0,01
MXN	10.523.000	USD	581.389	16/01/2026	Bank of America	3.305	–
MXN	1.629.328	USD	87.755	16/01/2026	J.P. Morgan	2.776	–
MYR	3.384.670	USD	825.328	09/03/2026	Standard Chartered	11.602	0,01
NZD	1.963.000	USD	1.118.822	23/01/2026	Bank of America	12.658	0,01
NZD	5.017.342	USD	2.889.307	23/01/2026	Deutsche Bank	2.706	–
NZD	272.000	USD	155.752	23/01/2026	J.P. Morgan	1.030	–
NZD	1.943.000	USD	1.104.809	23/01/2026	Standard Chartered	15.142	0,01
PEN	251.500	USD	72.001	09/01/2026	UBS	2.801	–
PEN	251.500	USD	72.332	09/01/2026	Wells Fargo	2.470	–
RON	3.506.000	USD	790.405	13/01/2026	Citibank	16.312	–
SEK	4.035.802	USD	427.262	27/02/2026	J.P. Morgan	11.505	0,01
SGD	301.146	USD	234.149	13/03/2026	J.P. Morgan	991	–
THB	2.395.000	USD	74.769	06/03/2026	HSBC	1.553	–
TWD	45.703.000	USD	1.449.049	14/01/2026	Standard Chartered	6.396	–
USD	1.183.157	AUD	1.765.500	30/01/2026	Citibank	4.678	–
USD	527.225	AUD	786.681	30/01/2026	J.P. Morgan	2.112	–
USD	1.629.836	BRL	8.898.252	03/03/2026	BNY Mellon	26.878	0,01
USD	548.928	BRL	3.046.000	03/03/2026	Goldman Sachs	212	–

Global Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Kaufwährung	Kaufsumme	Verkaufswährung	Verkaufssumme	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
USD	3.246.577	BRL	17.663.694	03/03/2026	Societe Generale	64.586	0,04
USD	853.430	CAD	1.166.370	30/01/2026	J.P. Morgan	1.226	–
USD	1.843.545	CAD	2.519.600	30/01/2026	State Street	2.608	–
USD	9.570.955	CHF	7.573.066	23/01/2026	BNP Paribas	3.762	–
USD	555.515	CHF	436.505	30/01/2026	J.P. Morgan	3.636	–
USD	348.443	COP	1.324.641.459	06/03/2026	Barclays	5.171	–
USD	1.583.034	COP	6.018.778.696	06/03/2026	RBC	23.307	0,01
USD	729.510	COP	2.805.441.127	06/03/2026	UBS	2.498	–
USD	379.242	COP	1.430.612.776	06/03/2026	Wells Fargo	8.507	–
USD	1.177	EUR	1.000	05/01/2026	J.P. Morgan	5	–
USD	574.097	EUR	486.829	30/01/2026	J.P. Morgan	2.422	–
USD	20.565.725	EUR	17.434.594	30/01/2026	State Street	92.560	0,06
USD	501.898	EUR	425.000	20/02/2026	Citibank	2.359	–
USD	4.102	GBP	3.043	05/01/2026	J.P. Morgan	14	–
USD	2.730.126	GBP	2.023.500	30/01/2026	Citibank	12.351	0,01
USD	1.083.442	GBP	803.438	30/01/2026	J.P. Morgan	4.341	–
USD	2.485.498	IDR	41.443.197.000	09/01/2026	Citibank	1.849	–
USD	565.405	IDR	9.436.334.079	15/01/2026	Citibank	245	–
USD	4.030.695	INR	359.838.014	09/01/2026	Citibank	28.671	0,02
USD	1.958.026	INR	174.799.850	09/01/2026	HSBC	13.948	0,01
USD	5.569.310	JPY	855.063.000	23/01/2026	J.P. Morgan	112.115	0,07
USD	175.116	JPY	27.225.000	23/01/2026	State Street	1.360	–
USD	281.772	JPY	43.818.223	30/01/2026	J.P. Morgan	1.936	–
USD	6.802.416	JPY	1.056.629.452	30/01/2026	State Street	54.463	0,02
USD	648.918	KRW	911.159.054	14/01/2026	Bank of America	17.126	0,01
USD	184.686	KRW	263.745.000	14/01/2026	J.P. Morgan	1.807	–
USD	94.935	KRW	134.890.000	14/01/2026	State Street	1.403	–
USD	346.762	MXN	6.230.292	30/01/2026	J.P. Morgan	1.073	–
USD	5.748.206	NZD	9.952.505	23/01/2026	BNP Paribas	11.549	–
USD	1.935.246	PHP	114.128.237	06/03/2026	Standard Chartered	4.077	–
USD	647.826	PLN	2.326.440	30/01/2026	J.P. Morgan	1.934	–
USD	465.470	SEK	4.274.029	30/01/2026	J.P. Morgan	1.460	–
USD	616.608	SGD	791.002	30/01/2026	J.P. Morgan	600	–
USD	386.376	THB	12.045.275	30/01/2026	J.P. Morgan	3.439	–
USD	3.751.920	TWD	113.207.000	14/01/2026	Goldman Sachs	146.762	0,07
USD	134.421	TWD	4.159.000	14/01/2026	J.P. Morgan	1.975	–
ZAR	92.171.000	USD	5.340.159	16/01/2026	Barclays	212.521	0,11
ZAR	1.370.000	USD	80.079	16/01/2026	J.P. Morgan	2.454	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**1.864.194**	**0,91**
AUD	73.100	USD	48.958	30/01/2026	J.P. Morgan	(164)	–
BRL	3.094.000	USD	561.677	03/03/2026	Goldman Sachs	(4.315)	–
BRL	14.271.639	USD	2.620.332	03/03/2026	Societe Generale	(49.396)	(0,03)
CAD	11.000	USD	8.040	30/01/2026	J.P. Morgan	(3)	–
CHF	179.000	USD	227.821	23/01/2026	J.P. Morgan	(1.687)	–
CHF	600	USD	762	30/01/2026	J.P. Morgan	(3)	–
CNY	2.370.000	USD	340.562	13/03/2026	Deutsche Bank	(1.205)	–
COP	1.625.933.000	USD	426.642	06/03/2026	HSBC	(5.292)	–
COP	2.165.854.000	USD	563.584	06/03/2026	UBS	(2.317)	–
EUR	6.074	USD	7.160	02/01/2026	J.P. Morgan	(36)	–
EUR	555.509	USD	654.966	30/01/2026	J.P. Morgan	(2.641)	–
EUR	5.085.607	USD	5.998.947	30/01/2026	State Street	(26.999)	(0,01)
EUR	628.760	USD	739.877	20/02/2026	Barclays	(842)	–
EUR	523.809	USD	616.909	20/02/2026	Morgan Stanley	(1.231)	–
EUR	188.000	USD	221.947	20/02/2026	Standard Chartered	(974)	–
EUR	4.995.000	USD	5.884.071	20/02/2026	State Street	(13.022)	(0,01)
GBP	1.667	USD	2.250	02/01/2026	J.P. Morgan	(11)	–
GBP	6.737.612	USD	9.090.451	30/01/2026	Citibank	(41.124)	(0,02)
GBP	127.556	USD	172.009	30/01/2026	J.P. Morgan	(689)	–
INR	8.073.997	USD	90.822	09/01/2026	J.P. Morgan	(1.025)	–
JPY	130.885.436	USD	858.330	23/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(22.992)	(0,01)
JPY	112.317.335	USD	724.026	23/01/2026	Deutsche Bank	(7.193)	–
JPY	356.398.027	USD	2.320.128	23/01/2026	Goldman Sachs	(45.519)	(0,03)
JPY	433.646.110	USD	2.852.218	23/01/2026	J.P. Morgan	(84.595)	(0,04)
JPY	380.533.771	USD	2.556.328	23/01/2026	Morgan Stanley	(127.680)	(0,06)
JPY	383.636.000	USD	2.532.737	23/01/2026	State Street	(84.290)	(0,04)
JPY	546.160.148	USD	3.620.278	23/01/2026	UBS	(134.567)	(0,07)
JPY	22.953.000	USD	147.349	30/01/2026	J.P. Morgan	(764)	–
JPY	1.602.754.408	USD	10.318.283	30/01/2026	State Street	(82.614)	(0,04)
KRW	62.786.326	USD	44.662	14/01/2026	J.P. Morgan	(1.126)	–
MXN	9.179.000	USD	510.565	16/01/2026	Citibank	(548)	–
NOK	2.173.755	USD	215.811	23/01/2026	J.P. Morgan	(298)	–
NZD	1.044.399	USD	605.064	23/01/2026	J.P. Morgan	(3.069)	–
PLN	2.700	USD	752	30/01/2026	J.P. Morgan	(3)	–
PLN	564.000	USD	157.423	13/02/2026	Citibank	(852)	–
SGD	1.000	USD	779	30/01/2026	J.P. Morgan	–	–
TWD	20.400.000	USD	659.267	14/01/2026	J.P. Morgan	(9.614)	–
TWD	3.671.000	USD	121.541	14/01/2026	Standard Chartered	(4.635)	–
USD	1.088.633	AUD	1.663.000	23/01/2026	Bank of America	(21.388)	(0,01)
USD	563.480	AUD	860.000	23/01/2026	J.P. Morgan	(10.554)	–
USD	2.018.631	AUD	3.095.224	23/01/2026	Morgan Stanley	(47.374)	(0,02)
USD	1.994.575	CAD	2.744.000	26/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(9.947)	(0,01)
USD	2.039.823	CAD	2.842.000	26/01/2026	J.P. Morgan	(36.289)	(0,02)
USD	171.509	CHF	137.000	23/01/2026	J.P. Morgan	(1.566)	–
USD	103.043	CLP	97.115.000	06/02/2026	J.P. Morgan	(4.848)	–
USD	1.197.668	CLP	1.132.488.000	06/02/2026	RBC	(60.482)	(0,03)
USD	9.758.057	CNH	68.201.988	30/01/2026	Bank of America	(24.796)	(0,01)
USD	37.375	CNH	261.300	30/01/2026	J.P. Morgan	(105)	–
USD	1.484.123	CNH	10.425.000	13/03/2026	J.P. Morgan	(14.812)	(0,01)
USD	352.996	COP	1.369.096.426	06/03/2026	RBC	(1.796)	–
USD	483.893	COP	1.878.230.000	06/03/2026	Toronto-Dominion Bank	(2.838)	–
USD	400.853	COP	1.551.642.617	06/03/2026	UBS	(1.245)	–
USD	73.935	CZK	1.544.000	16/01/2026	J.P. Morgan	(928)	–
USD	4.775.640	CZK	99.258.328	16/01/2026	State Street	(37.048)	(0,02)
USD	115.322	EGP	5.916.000	12/03/2026	Standard Chartered	(5.972)	–
USD	5.802	EUR	5.000	05/01/2026	J.P. Morgan	(62)	–
USD	866.804	EUR	744.773	20/02/2026	Deutsche Bank	(8.591)	(0,01)
USD	729.378	EUR	629.383	20/02/2026	HSBC	(10.389)	(0,01)
USD	4.977.683	EUR	4.272.468	20/02/2026	J.P. Morgan	(44.114)	(0,02)
USD	1.703.468	EUR	1.461.757	20/02/2026	Morgan Stanley	(14.659)	(0,01)
USD	16.919.250	EUR	14.513.726	20/02/2026	Toronto-Dominion Bank	(139.969)	(0,07)
USD	3.030	GBP	2.314	03/02/2026	J.P. Morgan	(78)	–
USD	2.861.067	GBP	2.177.563	20/02/2026	BNP Paribas	(63.460)	(0,03)
USD	656.298	GBP	494.636	20/02/2026	J.P. Morgan	(8.012)	–
USD	72.402	HUF	24.432.000	16/01/2026	J.P. Morgan	(2.026)	–
USD	2.190.336	HUF	748.246.323	16/01/2026	State Street	(89.072)	(0,04)
USD	1.276.008	IDR	21.491.811.000	09/01/2026	Goldman Sachs	(11.974)	(0,01)
USD	66.189	IDR	1.107.350.000	09/01/2026	RBC	(173)	–
USD	190.738	IDR	3.195.973.924	15/01/2026	HSBC	(675)	–
USD	910.313	IDR	15.278.817.280	15/01/2026	J.P. Morgan	(4.766)	–

Global Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
USD	774.659	IDR	12.982.511.240	15/01/2026	Standard Chartered	(2.890)	–
USD	92.510	IDR	1.550.379.000	10/04/2026	Citibank	(76)	–
USD	3.285.344	IDR	55.390.247.000	10/04/2026	Standard Chartered	(22.451)	(0,01)
USD	753.541	INR	68.412.885	10/04/2026	UBS	(824)	–
USD	1.059.427	KRW	1.560.599.000	14/01/2026	HSBC	(22.683)	(0,01)
USD	321.364	KRW	469.939.272	14/01/2026	J.P. Morgan	(4.490)	–
USD	1.034.493	KRW	1.528.670.104	30/01/2026	J.P. Morgan	(26.169)	(0,01)
USD	531.132	MXN	9.891.000	16/01/2026	Bank of America	(18.446)	(0,01)
USD	96.749	MXN	1.804.000	16/01/2026	J.P. Morgan	(3.487)	–
USD	509.492	MXN	9.392.000	16/01/2026	Morgan Stanley	(12.360)	–
USD	391.017	MYR	1.593.590	30/01/2026	J.P. Morgan	(2.357)	–
USD	1.158.623	MYR	4.783.294	09/03/2026	BNP Paribas	(24.146)	(0,02)
USD	104.690	MYR	431.000	09/03/2026	J.P. Morgan	(1.883)	–
USD	1.451.831	MYR	6.020.526	09/03/2026	Standard Chartered	(36.870)	(0,02)
USD	2.588.711	NZD	4.596.352	23/01/2026	BNP Paribas	(60.642)	(0,03)
USD	813.311	NZD	1.414.659	23/01/2026	Morgan Stanley	(2.103)	–
USD	2.670.784	NZD	4.696.462	23/01/2026	UBS	(36.272)	(0,02)
USD	197.926	PHP	11.740.000	06/03/2026	Bank of America	(727)	–
USD	201.868	PHP	11.974.800	06/03/2026	Deutsche Bank	(758)	–
USD	511.175	PHP	30.347.200	06/03/2026	J.P. Morgan	(2.331)	–
USD	197.823	PHP	11.740.000	06/03/2026	Standard Chartered	(830)	–
USD	433.426	PLN	1.588.665	13/02/2026	J.P. Morgan	(7.600)	(0,01)
USD	80.256	RON	352.000	13/01/2026	J.P. Morgan	(738)	–
USD	108.536	SEK	1.011.000	27/02/2026	J.P. Morgan	(1.379)	–
USD	1.732.353	SGD	2.228.000	13/03/2026	Bank of America	(7.304)	(0,01)
USD	318.306	THB	10.257.817	06/03/2026	Goldman Sachs	(8.584)	–
USD	154.316	THB	4.897.000	06/03/2026	J.P. Morgan	(1.738)	–
USD	143.053	ZAR	2.508.227	16/01/2026	Bank of America	(8.050)	(0,01)
USD	3.089.097	ZAR	53.553.227	16/01/2026	Barclays	(137.122)	(0,07)
USD	143.069	ZAR	2.508.227	16/01/2026	Goldman Sachs	(8.035)	(0,01)
USD	2.385.558	ZAR	41.638.000	16/01/2026	Standard Chartered	(122.850)	(0,06)
USD	97.722	ZAR	1.713.320	16/01/2026	State Street	(5.494)	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(2.035.032)**	**(0,99)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(170.838)**	**(0,08)**

Inflationsswap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapier-beschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
25.250.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,655%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	06/05/2028	(184.342)	(0,09)
5.800.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,426%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	10/04/2030	(10.339)	(0,01)
3.950.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,436%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	10/04/2030	(8.922)	–
Gesamtmarktwert von Inflationsswap-Kontrakten – Passiva					**(203.603)**	**(0,10)**
Nettomarktwert von Inflationsswap-Kontrakten – Passiva					**(203.603)**	**(0,10)**

Zinsswap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapier-beschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
1.688.461.000	CLP	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt CLICP 1 Tag, Festzins erhalten 4,825%	07/10/2030	5.886	–
556.447.000	HUF	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt BUBOR 6 Monate Festzins erhalten 6,54%	25/08/2035	6.220	–
2.654.789.000	CLP	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt CLICP 1 Tag, Festzins erhalten 4,824%	07/10/2030	9.160	0,01
6.700.000	USD	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt SOFR 1 Tag, Festzins erhalten 3,882%	05/03/2027	13.595	0,01
1.270.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,681%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate	25/08/2035	25.452	0,01
520.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,244%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate	16/12/2039	60.970	0,03
520.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,213%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate	13/12/2039	63.113	0,03
642.800.000	JPY	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 1,034%, variabler Zins erhalten TONAR 1 Tag	10/02/2032	111.976	0,05
1.050.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,199%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate	13/12/2039	129.432	0,06
1.365.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,59%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate	12/06/2054	180.338	0,09
1.178.000	GBP	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 3,211%, variabler Zins erhalten SONIA 1 Tag	03/10/2072	360.915	0,18
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva					**967.057**	**0,47**

Global Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapier-beschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
8.985.000	PLN	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 4,32%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	12/06/2030	(116.739)	(0,06)
8.985.000	PLN	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 4,315%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	12/06/2030	(116.167)	(0,06)
12.900.000	USD	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt SOFR 1 Tag, Festzins erhalten 3,288%	08/04/2027	(109.809)	(0,05)
16.026.000	PLN	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 4,208%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	21/07/2030	(77.567)	(0,04)
6.190.000	PLN	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 4,23%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	10/06/2030	(73.367)	(0,04)
34.800.000	CNY	J.P. Morgan	Variabler Zins CNREPOFIX= CFXS 1 Woche bezahlt, Festzins 1,34% erhalten	10/04/2030	(49.120)	(0,02)
2.719.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,38%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate	22/01/2030	(28.426)	(0,01)
35.280.000	CNY	J.P. Morgan	Variabler Zins CNREPOFIX= CFXS 1 Woche bezahlt, Festzins 1,565% erhalten	31/10/2030	(4.573)	–
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva					**(575.768)**	**(0,28)**
Nettomarktwert von Zinsswap-Kontrakten – Aktiva					**391.289**	**0,19**

Option-Purchased-Kontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
4.046.000	Foreign Exchange JPY/USD, Put, 152,480, 19/02/2026	USD	Citibank	18.449	0,01
3.000.000	Foreign Exchange KRW/USD, Put, 1.438,000, 12/02/2026	USD	HSBC	32.703	0,01
Gesamtmarktwert von Option-Purchased-Kontrakten – Aktiva				**51.152**	**0,02**

Swaption-Kontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
6.113.000	IRS Festzins bezahlt 2,274%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate , Call, 2,274%, 18/12/2036	EUR	Citibank	498.697	0,24
6.113.000	IRS Variabler Zins bezahlt EURIBOR 6 Monate Festzins erhalten 2,274%, Put, 2,274%, 18/12/2036	EUR	Citibank	14.063	0,01
Nettomarktwert von Swaption-Kontrakten – Aktiva				**512.760**	**0,25**

Barmittel	**6.354.641**	**3,08**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**5.014.933**	**2,43**
Gesamtnettovermögen	**206.288.186**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	27,69
Japan	7,34
Überstaatlich	4,81
Deutschland	3,84
Vereinigtes Königreich	3,54
Neuseeland	3,08
Indonesien	2,74
Südkorea	2,40
Tschechische Republik	2,33
Spanien	2,30
China	2,01
Saudi-Arabien	1,93
Polen	1,62
Serbien	1,55
Mexiko	1,52
Philippinen	1,46
Belgien	1,42
Kolumbien	1,39
Rumänien	1,38
Malaysia	1,36
Italien	1,36
Thailand	1,18
Frankreich	1,14
Australien	1,13
Indien	1,08
Litauen	1,03
Dänemark	1,00
Bulgarien	0,96
Kanada	0,89
Brasilien	0,83
Luxemburg	0,80
Schweiz	0,77
Kasachstan	0,76
Montenegro	0,72
Elfenbeinküste	0,67
Marokko	0,60
Albanien	0,56
Island	0,49
Estland	0,32
Niederlande	0,30
Costa Rica	0,29

Global Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

	% des Nettovermögens
Singapur	0,21
Norwegen	0,21
Schweden	0,20
Slowenien	0,17
Griechenland	0,17
Finnland	0,16
Ägypten	0,16
Katar	0,13
Jordanien	0,13
Usbekistan	0,12
Vereinigte Arabische Emirate	0,11
Österreich	0,10
Lettland	0,03
Summe Anlagen	**94,49**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	5,51
Summe	**100,00**

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

Global Government Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine Gesamtrendite durch eine Kombination aus Erträgen und Kapitalzuwachs an.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein Portfolio aus Anleihen, die von Regierungen, staatsnahen Institutionen und staatlichen Stellen aus aller Welt, einschliesslich aus Schwellenländern, begeben wurden. Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, unter normalen Marktbedingungen mindestens 50% des Werts seines Portfolios in Emittenten und Wertpapiere zu investieren, die nach dem internen Responsible Investing Indicator Model (RIIM) von T. Rowe Price als „grün" eingestuft werden. Der Fonds wendet die Ratingkriterien des RIIM von T. Rowe Price an. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschluss-Screening, grünes RIIM-Rating, Überwachung und Unternehmensführung. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.
Der Fonds legt vorwiegend in Schuldtiteln an, die von Regierungen, staatsnahen Institutionen und staatlichen Stellen begeben wurden. Im Allgemeinen werden die im Portfolio gehaltenen Schuldtitel mindestens ein Rating von BBB- von Standard & Poor's oder ein gleichwertiges Rating aufweisen (bzw. von vergleichbarer Qualität sein, falls sie kein Rating haben). Der Anlageverwalter stellt mithilfe seines eigenen internen Bewertungssystems sicher, dass Schuldtitel ohne Rating, in denen der Fonds anlegt, die gleiche Qualität aufweisen wie gleichartige Wertpapiere mit Rating. Das Wertpapierportfolio kann fest- und variabel verzinsliche Anleihen, inflationsgeschützte Anleihen, Wandelanleihen, Optionsscheine und weitere übertragbare Schuldtitel jeder Art umfassen. Der Fonds kann auch in Vorzugsaktien, hybride Finanzinstrumente (nachrangige Finanzanleihen) und Geldmarktinstrumente investieren.
Zudem darf das Wertpapierportfolio von Behörden begebene hypothekenbesicherte Wertpapiere (MBS) enthalten, die 20% des Nettovermögens übersteigen können. Diese Instrumente gelten als von der US-Regierung garantiert, und beim Engagement in diesen Instrumenten wird die im aktuellen Prospekt beschriebene „Sechs-Emissionen-Regel" eingehalten, soweit das gegenüber einer einzelnen Regierung eingegangene Risiko 35% übersteigt.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen" des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.
Der Fonds kann zur Absicherung, zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken Derivate einsetzen. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Schuldtiteln und Kreditindizes aufzubauen. Der Fonds darf Total Return Swaps (TRS) einsetzen, wobei davon ausgegangen wird, dass dieser Einsatz nur vorübergehend erfolgt und von den Marktbedingungen abhängt, oder wenn TRS aufgrund der vorherrschenden Marktbedingungen das effizienteste Instrument darstellen, um in einem Markt für festverzinsliche Wertpapiere eine Ansicht zum Ausdruck zu bringen. Es wird erwartet, dass TRS zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt werden und die Auswirkungen dürften vernachlässigbar sein. Weitere Informationen zum erwarteten und zum maximalen Einsatz von Total Return Swaps durch den Fonds können Anleger dem Abschnitt „Total Return Swaps" des aktuellen Prospekts entnehmen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in diesem Bericht im betreffenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds" des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
BELGIEN				
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 5% 28/03/2035	EUR	4.241.000	5.645.325	0,96
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,6% 22/06/2047	EUR	1.819.000	1.379.628	0,23
			7.024.953	**1,19**
FINNLAND				
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/09/2029	EUR	2.342.000	2.559.908	0,43
			2.559.908	**0,43**

Global Government Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
FRANKREICH				
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,25% 25/05/2055	EUR	8.497.000	8.019.434	1,36
			8.019.434	**1,36**
DEUTSCHLAND				
Bundesobligation, Reg. S 2,4% 18/04/2030	EUR	10.261.000	12.036.411	2,04
			12.036.411	**2,04**
IRLAND				
Ireland Government Bond, Reg. S 0,9% 15/05/2028	EUR	6.712.000	7.646.387	1,29
			7.646.387	**1,29**
ITALIEN				
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,5% 01/10/2053	EUR	11.760.000	14.152.127	2,40
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,85% 15/09/2026	EUR	7.686.000	9.124.953	1,54
			23.277.080	**3,94**
JAPAN				
Japan Government Forty Year Bond 2,2% 20/03/2064	JPY	9.612.750.000	44.584.907	7,55
Japan Government Thirty Year Bond 1,2% 20/06/2053	JPY	1.476.900.000	5.765.833	0,98
Japan Government Thirty Year Bond 1,7% 20/09/2044	JPY	14.350.000	75.987	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 0,6% 20/12/2037	JPY	282.300.000	1.483.337	0,25
Japan Government Twenty Year Bond 1,2% 20/12/2034	JPY	83.000.000	495.714	0,08
			52.405.778	**8,87**
NIEDERLANDE				
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/01/2033	EUR	3.362.000	3.884.685	0,66
			3.884.685	**0,66**
NEUSEELAND				
New Zealand Government Bond 4,5% 15/05/2035	NZD	128.983.000	74.861.526	12,67
			74.861.526	**12,67**
SINGAPUR				
Singapore Government Bond 2,875% 01/07/2029	SGD	33.279.000	26.897.220	4,55
Singapore Government Bond 2,875% 01/09/2030	SGD	178.852.000	145.504.438	24,62
			172.401.658	**29,17**
SPANIEN				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,9% 31/10/2046	EUR	1.927.000	1.947.561	0,33
			1.947.561	**0,33**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
UK Treasury, Reg. S 4,375% 31/07/2054	GBP	68.706.000	80.868.815	13,68
			80.868.815	**13,68**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
US Treasury Bill 0% 22/01/2026	USD	41.596.000	41.514.133	7,02
US Treasury Inflation Indexed 1,875% 15/07/2034	USD	28.820.000	30.075.023	5,09
US Treasury Inflation Indexed 0,625% 15/01/2026	USD	10.519.000	14.368.479	2,43
			85.957.635	**14,54**
Summe Anleihen			**532.891.831**	**90,17**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**532.891.831**	**90,17**
Summe Anlagen			**532.891.831**	**90,17**

Financial-Futures-Kontrakte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamt-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
Euro-Buxl, 06/03/2026	(945)	EUR	(122.050.759)	1.864.526	0,31
Japan 10 Year Bond, 13/03/2026	(62)	JPY	(52.307.624)	359.489	0,06
Korea 10 Year Bond, 17/03/2026	235	KRW	18.420.881	55.479	0,01
Korea 3 Year Bond, 17/03/2026	2.203	KRW	161.246.968	283.224	0,05
Long Gilt, 27/03/2026	596	GBP	73.143.275	459.683	0,08
US 2 Year Note, 31/03/2026	(272)	USD	(56.792.750)	10.784	–
US 5 Year Note, 31/03/2026	(1.472)	USD	(160.965.499)	517.505	0,09
US 10 Year Ultra Bond, 20/03/2026	(336)	USD	(38.671.500)	241.500	0,04
US Long Bond, 20/03/2026	(437)	USD	(50.569.094)	491.625	0,08
US Ultra Bond, 20/03/2026	(699)	USD	(82.700.437)	1.290.219	0,22
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				**5.574.034**	**0,94**
Canada 10 Year Bond, 20/03/2026	(2.004)	CAD	(176.817.077)	(302.083)	(0,05)
Euro-Bund, 06/03/2026	323	EUR	48.327.413	(356.101)	(0,06)
US 10 Year Note, 20/03/2026	252	USD	28.357.875	(198.844)	(0,03)
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				**(857.028)**	**(0,14)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				**4.717.006**	**0,80**

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
AUD	24.506.000	USD	16.081.876	23/01/2026	BNP Paribas	275.423	0,05
AUD	3.311.688	USD	2.164.495	23/01/2026	J.P. Morgan	45.994	0,01
AUD	17.911.000	USD	11.749.312	23/01/2026	Morgan Stanley	205.948	0,04
CHF	1.021.000	USD	1.286.110	23/01/2026	Wells Fargo	3.738	–
EUR	199.058	USD	231.241	05/01/2026	J.P. Morgan	2.224	–
EUR	161.954.577	USD	188.309.997	05/01/2026	RBC	1.638.429	0,28
EUR	42.811.334	USD	50.180.136	20/02/2026	Deutsche Bank	139.672	0,02
GBP	212.000	USD	282.542	23/01/2026	BNY Mellon	2.200	–
GBP	30.863.580	USD	40.750.592	23/01/2026	J.P. Morgan	702.900	0,13
GBP	6.499.371	USD	8.579.300	03/02/2026	HSBC	149.992	0,03
GBP	147.413	USD	197.491	03/02/2026	J.P. Morgan	498	–
ILS	260.471	USD	80.370	15/01/2026	J.P. Morgan	1.437	–
NZD	2.650.590	USD	1.505.813	23/01/2026	Goldman Sachs	21.995	–
SEK	109.425.000	USD	11.718.436	27/02/2026	Citibank	178.095	0,03
SEK	18.477.000	USD	1.955.794	27/02/2026	J.P. Morgan	52.999	0,01
SEK	152.425.000	USD	16.375.962	27/02/2026	State Street	195.469	0,03
SGD	5.931.000	USD	4.616.223	13/03/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	14.793	–
USD	43.510.960	CHF	34.428.265	23/01/2026	BNP Paribas	17.102	–
USD	730	EUR	620	02/01/2026	J.P. Morgan	3	–
USD	84.991	EUR	72.297	05/01/2026	J.P. Morgan	198	–
USD	253.788	EUR	215.041	03/02/2026	J.P. Morgan	1.219	–
USD	2.032.896	EUR	1.729.000	20/02/2026	State Street	655	–
USD	13	GBP	9	02/01/2026	J.P. Morgan	–	–
USD	4.092	GBP	3.036	05/01/2026	J.P. Morgan	14	–
USD	2.467	GBP	1.828	03/02/2026	J.P. Morgan	13	–
USD	584.826	JPY	90.002.000	23/01/2026	J.P. Morgan	10.414	–
USD	40.362.319	JPY	6.008.314.605	23/01/2026	Morgan Stanley	2.015.969	0,34
USD	5.768.499	JPY	883.526.346	23/01/2026	Standard Chartered	129.645	0,02
USD	21.415.742	JPY	3.178.710.786	23/01/2026	UBS	1.128.530	0,19
USD	1.887.047	JPY	291.627.000	03/02/2026	RBC	23.949	–

Global Government Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
USD	57.076.996	NZD	98.823.723	23/01/2026	BNP Paribas	114.670	0,02
USD	7.416.478	NZD	12.832.532	23/01/2026	J.P. Morgan	19.764	–
USD	7.225.150	NZD	12.458.357	23/01/2026	Morgan Stanley	44.111	0,01
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**7.138.062**	**1,21**
EUR	209.958	USD	247.412	02/01/2026	J.P. Morgan	(1.162)	–
EUR	6.842	USD	8.050	05/01/2026	J.P. Morgan	(25)	–
GBP	1.828	USD	2.467	02/01/2026	J.P. Morgan	(12)	–
GBP	23.323	USD	31.394	03/02/2026	J.P. Morgan	(69)	–
JPY	7.427.001.512	USD	48.272.829	23/01/2026	Goldman Sachs	(872.116)	(0,16)
JPY	431.709.000	USD	2.822.058	23/01/2026	J.P. Morgan	(66.799)	(0,01)
JPY	3.172.322.000	USD	20.963.912	23/01/2026	State Street	(717.474)	(0,12)
JPY	9.732.896.439	USD	62.553.132	03/02/2026	Wells Fargo	(373.229)	(0,06)
NZD	1.221.000	USD	706.317	23/01/2026	Goldman Sachs	(2.528)	–
NZD	11.005.000	USD	6.353.407	23/01/2026	Morgan Stanley	(10.088)	–
USD	917.302	AUD	1.386.000	23/01/2026	Morgan Stanley	(7.827)	–
USD	688.744	CAD	956.000	23/01/2026	J.P. Morgan	(9.527)	–
USD	4.872.350	CHF	3.892.000	23/01/2026	J.P. Morgan	(44.485)	(0,01)
USD	488.811	EUR	419.798	05/01/2026	J.P. Morgan	(3.549)	–
USD	2.028.447	EUR	1.732.000	20/02/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(7.320)	–
USD	5.469.696	EUR	4.693.580	20/02/2026	Morgan Stanley	(47.068)	(0,01)
USD	54.326.310	EUR	46.602.372	20/02/2026	Toronto-Dominion Bank	(449.429)	(0,08)
USD	70.930.648	GBP	52.999.292	23/01/2026	Citibank	(253.761)	(0,04)
USD	8.593.555	GBP	6.529.404	23/01/2026	HSBC	(176.219)	(0,03)
USD	43.016.136	GBP	32.534.831	23/01/2026	J.P. Morgan	(682.046)	(0,12)
USD	27.459	GBP	20.631	03/02/2026	J.P. Morgan	(251)	–
USD	7.790.346	NZD	13.746.497	23/01/2026	J.P. Morgan	(133.180)	(0,02)
USD	860.442	SEK	8.001.000	27/02/2026	Goldman Sachs	(9.416)	–
USD	174.348.637	SGD	224.231.875	13/03/2026	Bank of America	(735.051)	(0,12)
USD	968.252	SGD	1.244.000	13/03/2026	Goldman Sachs	(3.082)	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(4.605.713)**	**(0,78)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**2.532.349**	**0,43**

Inflationsswap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapier-beschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
9.890.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,448%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	11/12/2029	17.132	–
Gesamtmarktwert von Inflationsswap-Kontrakten – Aktiva					**17.132**	**–**
66.500.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,626%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	14/10/2030	(700.086)	(0,12)
61.500.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,66%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	26/08/2030	(686.412)	(0,12)
40.900.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,661%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	23/09/2030	(476.532)	(0,08)
30.000.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,641%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	25/09/2030	(321.636)	(0,05)
34.000.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,485%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	13/11/2030	(168.980)	(0,03)
26.570.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,574%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	08/07/2030	(167.867)	(0,03)
28.916.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,477%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	01/05/2030	(129.735)	(0,02)
13.000.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,509%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	03/07/2030	(43.346)	(0,01)
10.000.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,502%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	20/06/2030	(32.644)	(0,01)
10.953.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,436%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	10/04/2030	(24.741)	–
18.200.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,504%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	16/12/2029	(19.801)	–
9.847.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,426%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	10/04/2030	(17.553)	–
Gesamtmarktwert von Inflationsswap-Kontrakten – Passiva					**(2.789.333)**	**(0,47)**
Nettomarktwert von Inflationsswap-Kontrakten – Passiva					**(2.772.201)**	**(0,47)**

Zinsswap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapier-beschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
9.115.000	GBP	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt SONIA 1 Tag, Festzins erhalten 3,718%	17/06/2027	12.916	–
10.329.000	GBP	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt SONIA 1 Tag, Festzins erhalten 3,738%	11/06/2027	18.058	–
6.165.000	GBP	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt SONIA 1 Tag, Festzins erhalten 3,693%	17/06/2028	18.129	–
20.732.000	GBP	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt SONIA 1 Tag, Festzins erhalten 3,565%	10/11/2027	20.560	–

Global Government Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapier-beschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
48.013.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 3,37%, variabler Zins erhalten SOFR 1 Tag	14/10/2027	21.676	–
19.730.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 3,354%, variabler Zins erhalten SOFR 1 Tag	25/09/2027	25.827	–
49.000.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 3,357%, variabler Zins erhalten SOFR 1 Tag	10/10/2027	40.208	0,01
16.587.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 3,391%, variabler Zins erhalten SOFR 1 Tag	14/10/2030	47.094	0,01
1.210.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,319%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate	20/11/2034	60.742	0,01
12.600.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 3,329%, variabler Zins erhalten SOFR 1 Tag	25/09/2030	75.111	0,01
17.425.000	GBP	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt SONIA 1 Tag, Festzins erhalten 3,744%	23/09/2027	80.800	0,01
16.050.000	GBP	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt SONIA 1 Tag, Festzins erhalten 3,78%	09/10/2027	94.759	0,02
187.000.000.000	KRW	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt CD_KSDA 3 Monate Festzins erhalten 3,048%	10/12/2028	115.042	0,02
23.500.000	GBP	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt SONIA 1 Tag, Festzins erhalten 3,762%	08/10/2027	126.767	0,02
1.100.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,641%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate	19/06/2055	135.372	0,02
42.000.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 3,39%, variabler Zins erhalten SOFR 1 Tag	04/09/2030	150.122	0,03
2.308.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,945%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate	25/09/2055	155.073	0,03
151.000.000.000	KRW	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt CD_KSDA 3 Monate Festzins erhalten 3,071%	05/12/2028	173.418	0,03
39.325.000	GBP	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt SONIA 1 Tag, Festzins erhalten 3,869%	22/05/2027	178.442	0,03
1.693.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,712%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate	03/07/2055	200.967	0,03
3.455.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,904%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate	10/10/2055	266.243	0,05
4.861.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,953%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate	12/11/2055	324.083	0,06
4.900.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,927%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate	25/08/2055	344.830	0,06
42.780.000	GBP	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt SONIA 1 Tag, Festzins erhalten 3,852%	22/05/2028	358.511	0,06
43.261.000	CAD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,851%, variabler Zins erhalten REPO_CORRA 1 Tag	15/10/2035	743.471	0,13
3.995.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,071%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate	20/11/2054	1.060.430	0,18
5.558.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,307%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate	11/09/2054	1.171.716	0,20
20.178.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,085%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate	05/12/2034	1.460.303	0,25
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva					**7.480.670**	**1,27**
376.640.000	NZD	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt BBR 3 Monate Festzins erhalten 3,932%	08/12/2035	(2.526.181)	(0,43)
27.510.000	SGD	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt SORA 1 Tag, Festzins erhalten 1,392%	02/09/2030	(451.988)	(0,08)
28.600.000	SGD	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt SORA 1 Tag, Festzins erhalten 1,426%	26/09/2030	(446.261)	(0,07)
32.494.000	SGD	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt SORA 1 Tag, Festzins erhalten 1,552%	13/11/2030	(390.440)	(0,07)
25.538.000	SGD	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt SORA 1 Tag, Festzins erhalten 1,486%	13/10/2030	(351.040)	(0,06)
22.855.000	SGD	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt SORA 1 Tag, Festzins erhalten 1,501%	14/10/2030	(301.475)	(0,05)
162.703.000	GBP	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt SONIA 1 Tag, Festzins erhalten 3,529%	13/11/2028	(104.685)	(0,02)

Global Government Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapier-beschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
15.448.000	GBP	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt SONIA 1 Tag, Festzins erhalten 3,601%	01/07/2027	(18.335)	–
10.428.000	GBP	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt SONIA 1 Tag, Festzins erhalten 3,569%	01/07/2028	(15.436)	–
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva					**(4.605.841)**	**(0,78)**
Nettomarktwert von Zinsswap-Kontrakten – Aktiva					**2.874.829**	**0,49**

Option-Purchased-Kontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
58.785.000	Foreign Exchange JPY/USD, Put, 150,000, 25/02/2026	USD	Citibank	154.904	0,03
2.648	US 10 Year Note, Put, 111,000, 23/01/2026	USD	Morgan Stanley	124.125	0,02
2.648	US 10 Year Note, Put, 111,500, 23/01/2026	USD	Morgan Stanley	248.250	0,04
Gesamtmarktwert von Option-Purchased-Kontrakten – Aktiva				**527.279**	**0,09**

Option-Written-Kontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
(58.785.000)	Foreign Exchange USD/JPY, Call, 160,250, 25/02/2026	USD	Citibank	(239.768)	(0,04)
Gesamtmarktwert von Option-Written-Kontrakten – Passiva				**(239.768)**	**(0,04)**

Swaption-Kontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
53.010.000	IRS Festzins bezahlt 4%, variabler Zins erhalten SOFR 1 Tag , Call, 4%, 25/02/2036	USD	Goldman Sachs	116.016	0,02
26.000.000	IRS Festzins bezahlt 4%, variabler Zins erhalten SOFR 1 Tag , Call, 4%, 25/02/2036	USD	Bank of America Merrill Lynch	56.903	0,01
4.500.000	IRS Festzins bezahlt 4%, variabler Zins erhalten SOFR 1 Tag , Call, 4%, 25/02/2036	USD	Citibank	9.848	–
78.700.000	IRS Festzins bezahlt 4,1%, variabler Zins erhalten SOFR 1 Tag , Call, 4,1%, 04/03/2036	USD	Bank of America Merrill Lynch	111.902	0,03
48.100.000	IRS Festzins bezahlt 4,1%, variabler Zins erhalten SOFR 1 Tag , Call, 4,1%, 04/03/2036	USD	Goldman Sachs	68.392	0,01
43.600.000	IRS Festzins bezahlt 4,1%, variabler Zins erhalten SOFR 1 Tag , Call, 4,1%, 04/03/2036	USD	Morgan Stanley	61.994	0,01
9.800.000	IRS Festzins bezahlt 4,1%, variabler Zins erhalten SOFR 1 Tag , Call, 4,1%, 04/03/2036	USD	Citibank	13.934	–
74.000.000	IRS Festzins bezahlt 4,4%, variabler Zins erhalten SOFR 1 Tag , Call, 4,4%, 28/04/2056	USD	Morgan Stanley	770.952	0,13
34.800.000	IRS Festzins bezahlt 4,4%, variabler Zins erhalten SOFR 1 Tag , Call, 4,4%, 28/04/2056	USD	Goldman Sachs	362.556	0,06
11.250.000	IRS Festzins bezahlt 4,4%, variabler Zins erhalten SOFR 1 Tag , Call, 4,4%, 28/04/2056	USD	Citibank	117.205	0,02
Nettomarktwert von Swaption-Kontrakten – Aktiva				**1.689.702**	**0,29**

Barmittel	**43.773.518**	**7,41**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**14.294.150**	**2,42**
Gesamtnettovermögen	**590.959.499**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Singapur	29,17
Vereinigte Staaten von Amerika	14,54
Vereinigtes Königreich	13,68
Neuseeland	12,67
Japan	8,87
Italien	3,94
Deutschland	2,04
Frankreich	1,36
Irland	1,29
Belgien	1,19
Niederlande	0,66
Finnland	0,43
Spanien	0,33
Summe Anlagen	**90,17**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	9,83
Summe	**100,00**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Global High Income Bond Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, den Wert seiner Anteile durch Wert- und Ertragszuwachs seiner Anlagen zu maximieren.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus hochverzinslichen Unternehmensanleihen von Emittenten weltweit, einschliesslich aus Schwellenländern.
Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und/oder soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.
Der Fonds legt vorwiegend in Schuldtiteln an, die mit einem Rating unter BBB- von Standard & Poor's oder mit einem gleichwertigen Rating eingestuft wurden (bzw. von vergleichbarer Qualität sind, falls sie kein Rating haben) und von Unternehmen begeben wurden. Der Anlageverwalter stellt mithilfe seines eigenen internen Bewertungssystems sicher, dass von Unternehmen begebene Schuldtitel ohne Rating, in denen der Fonds anlegt, die gleiche Qualität aufweisen wie gleichartige Wertpapiere mit Rating. Das Wertpapierportfolio kann fest- und variabel verzinsliche Anleihen, Vorzugsaktien, Optionsscheine und sonstige übertragbare Schuldtitel jeder Art, einschliesslich bis zu 10% notleidende und/oder nicht mehr bediente Anleihen, umfassen. Darüber hinaus kann der Fonds bis zu 25% in Wandelanleihen (einschliesslich bis zu 15% in Pflichtwandelanleihen) anlegen.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen" des aktuellen Prospekts beschrieben. Dies gilt bis zu einer Höhe von 10% auch für Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (einschliesslich wandelbare Vorzugsaktien und Stammaktien). Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird. Der Fonds kann zur Absicherung, zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken Derivate einsetzen.
Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Schuldtiteln und Kreditindizes aufzubauen. Der Fonds darf Total Return Swaps (TRS) einsetzen, wobei davon ausgegangen wird, dass dieser Einsatz nur vorübergehend erfolgt und von den Marktbedingungen abhängt, oder wenn TRS aufgrund der vorherrschenden Marktbedingungen das effizienteste Instrument darstellen, um in Bezug auf einen bestimmten Kredit eine Ansicht zum Ausdruck zu bringen. Es wird erwartet, dass TRS zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt werden und zu einer Erhöhung der risikobereinigten Renditen führen. Weitere Informationen zum erwarteten und zum maximalen Einsatz von Total Return Swaps durch den Fonds können Anleger dem Abschnitt „Total Return Swaps" des aktuellen Prospekts entnehmen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds" des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
ÖSTERREICH				
Benteler International AG, Reg. S 7,25% 15/06/2031	EUR	3.320.000	4.191.465	0,71
			4.191.465	**0,71**
BRASILIEN				
FS Luxembourg SARL, 144A 8,875% 12/02/2031	USD	1.979.000	2.069.842	0,35
			2.069.842	**0,35**
KOLUMBIEN				
Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	USD	1.925.000	2.055.940	0,35
Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	1.835.000	1.889.366	0,32
			3.945.306	**0,67**
FRANKREICH				
Altice France SA, Reg. S 7,25% 01/11/2029	EUR	1.258.831	1.471.549	0,25
Altice France SA, Reg. S 4,75% 15/10/2030	EUR	1.025.000	1.133.408	0,19
Banijay Entertainment SAS, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	2.130.000	2.597.820	0,44
CMA CGM SA, Reg. S 4,875% 15/01/2032	EUR	4.145.000	4.740.428	0,80
Forvia SE, Reg. S 5,375% 15/03/2031	EUR	1.100.000	1.329.032	0,23
Forvia SE, Reg. S 5,5% 15/06/2031	EUR	2.920.000	3.554.336	0,60
Iliad Holding SAS, Reg. S 5,375% 15/04/2030	EUR	2.430.000	2.948.799	0,50
IPD 3 BV, Reg. S 5,5% 15/06/2031	EUR	3.000.000	3.566.117	0,61
Loxam SAS, Reg. S 4,25% 15/02/2030	EUR	3.545.000	4.192.185	0,71

Global High Income Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Opal Bidco SAS, Reg. S 5,5% 31/03/2032	EUR	3.415.000	4.144.411	0,70
Paprec Holding SA, Reg. S 4,125% 15/07/2030	EUR	1.675.000	1.976.377	0,34
			31.654.462	**5,37**
DEUTSCHLAND				
Alstria Office AG, REIT, Reg. S 4,25% 15/10/2029	EUR	700.000	813.452	0,14
Alstria Office AG, REIT, Reg. S 5,5% 20/03/2031	EUR	2.100.000	2.525.966	0,43
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4,625% 15/11/2031	EUR	2.230.000	2.651.366	0,45
TUI Cruises GmbH, Reg. S 5% 15/05/2030	EUR	3.125.000	3.776.644	0,64
			9.767.428	**1,66**
GRIECHENLAND				
United Group BV, Reg. S 6,25% 31/01/2032	EUR	1.540.000	1.817.035	0,31
			1.817.035	**0,31**
INDIEN				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	3.762.000	3.575.967	0,61
			3.575.967	**0,61**
ISRAEL				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7,875% 15/09/2031	EUR	3.295.000	4.643.398	0,79
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, FRN 4,375% 09/05/2030	EUR	625.000	755.214	0,13
			5.398.612	**0,92**
ITALIEN				
Fibercop SpA, Reg. S 4,75% 30/06/2030	EUR	2.320.000	2.776.421	0,47
IMA Industria Macchine Automatiche SpA, Reg. S, FRN 5,776% 15/04/2029	EUR	2.915.000	3.466.788	0,59
Itelyum Regeneration SpA, Reg. S 5,75% 15/04/2030	EUR	4.880.000	5.730.348	0,97
			11.973.557	**2,03**
JAPAN				
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 6,375% 17/07/2033	EUR	1.060.000	1.278.538	0,22
			1.278.538	**0,22**
LUXEMBURG				
Aegis Lux 1A SARL, Reg. S 5,625% 29/10/2031	EUR	3.595.000	4.279.359	0,72
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5,375% 21/05/2030	EUR	4.270.000	5.175.518	0,88
			9.454.877	**1,60**
MEXIKO				
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	3.975.000	4.230.705	0,72
			4.230.705	**0,72**
MAROKKO				
Vivo Energy Investments BV, Reg. S 5,125% 24/09/2027	USD	3.050.000	3.045.307	0,52
			3.045.307	**0,52**
NIEDERLANDE				
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6,625% 15/07/2030	EUR	3.900.000	4.825.469	0,82
VZ Secured Financing BV, Reg. S 5% 15/01/2032	USD	580.000	527.406	0,09
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	1.395.000	1.462.536	0,25
			6.815.411	**1,16**
RUMÄNIEN				
Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 8,875% 27/04/2027	EUR	2.875.000	3.444.068	0,59
Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	2.010.000	2.381.708	0,40
			5.825.776	**0,99**
SLOWENIEN				
Summer BidCo BV, Reg. S 10% 15/02/2029	EUR	1.356.990	1.614.000	0,27
			1.614.000	**0,27**
SÜDAFRIKA				
Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 6,625% 08/06/2036	USD	1.870.000	1.894.235	0,32
Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	USD	3.300.000	3.490.055	0,59
			5.384.290	**0,91**
SPANIEN				
California Buyer Ltd., Reg. S 5,625% 15/02/2032	EUR	4.245.000	5.098.202	0,86
Eroski S Coop, Reg. S 5,75% 15/05/2031	EUR	1.000.000	1.217.812	0,21
Gestamp Automocion SA, Reg. S 4,375% 15/10/2030	EUR	1.695.000	2.009.574	0,34
			8.325.588	**1,41**
TANSANIA				
HTA Group Ltd., Reg. S 7,5% 04/06/2029	USD	3.640.000	3.776.165	0,64
			3.776.165	**0,64**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Arqiva Broadcast Finance plc, Reg. S 8,625% 01/07/2030	GBP	3.555.000	4.939.196	0,84
Barclays plc, FRN 7,625% Perpetual	USD	3.715.000	3.979.086	0,68
Biffa Group Holdings Ltd., Reg. S 7,375% 15/06/2031	GBP	2.555.000	3.470.349	0,59
Boots Group Finco LP, Reg. S 5,375% 31/08/2032	EUR	505.000	613.057	0,10
Bracken MidCo1 plc, Reg. S 6,75% 01/11/2027	GBP	535.000	716.437	0,12
Iceland Bondco plc, Reg. S 10,875% 15/12/2027	GBP	2.985.000	4.254.732	0,72
Iceland Bondco plc, Reg. S 4,375% 15/05/2028	GBP	820.000	1.076.665	0,18
INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029	EUR	1.442.000	1.494.032	0,25
Jerrold Finco plc, Reg. S 7,5% 15/06/2031	GBP	4.225.000	5.806.211	0,99
Kane Bidco Ltd., Reg. S 7,75% 15/07/2031	GBP	3.250.000	4.466.969	0,76
Miller Homes Group Finco plc, Reg. S 7% 15/05/2029	GBP	3.195.000	4.338.331	0,74
PCC Global plc, Reg. S 8,25% 15/11/2030	EUR	1.855.000	2.092.928	0,35
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028	EUR	1.515.000	1.863.547	0,32
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 10% 11/10/2028	GBP	2.440.000	3.459.793	0,59
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	2.300.000	3.078.347	0,52
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4,5% 15/07/2031	GBP	3.360.000	4.023.597	0,68
			49.673.277	**8,43**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 3,625% 01/06/2028	EUR	3.020.000	3.518.290	0,60
Avis Budget Finance plc, Reg. S 7,25% 31/07/2030	EUR	1.215.000	1.477.031	0,25

Global High Income Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Bausch + Lomb Netherlands BV and Bausch & Lomb, Inc., Reg. S, FRN 5,872% 15/01/2031	EUR	430.000	513.512	0,09
Graphic Packaging International LLC, 144A 3,75% 01/02/2030	USD	2.730.000	2.590.530	0,44
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 7% 15/02/2032	EUR	930.000	1.136.716	0,19
MPT Operating Partnership LP, REIT 0,993% 15/10/2026	EUR	1.150.000	1.290.388	0,22
MPT Operating Partnership LP, REIT 5% 15/10/2027	USD	1.140.000	1.104.469	0,19
OneMain Finance Corp. 7,125% 15/11/2031	USD	1.895.000	1.979.244	0,34
OneMain Finance Corp. 6,75% 15/03/2032	USD	975.000	1.003.670	0,17
OneMain Finance Corp. 6,75% 15/09/2033	USD	1.460.000	1.488.991	0,25
Shift4 Payments LLC, Reg. S 5,5% 15/05/2033	EUR	450.000	542.078	0,09
Shift4 Payments LLC (TISE), Reg. S 5,5% 15/05/2033	EUR	3.125.000	3.762.603	0,64
Vital Energy, Inc. 9,75% 15/10/2030	USD	650.000	682.865	0,11
			21.090.387	**3,58**
Summe Anleihen			**194.907.995**	**33,08**

Convertible Bonds (Wandelanleihen)

TANSANIA

HTA Group Ltd., Reg. S 2,875% 18/03/2027	USD	400.000	409.400	0,07
			409.400	**0,07**
Summe Convertible Bonds (Wandelanleihen)			**409.400**	**0,07**

Aktien

KANADA

Bausch + Lomb Corp.	USD	66.815	1.149.218	0,20
			1.149.218	**0,20**
Summe Aktien			**1.149.218**	**0,20**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**196.466.613**	**33,35**

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

Anleihen

ARGENTINIEN

Telecom Argentina SA, Reg. S 9,25% 28/05/2033	USD	2.860.000	2.992.593	0,51
			2.992.593	**0,51**

BRASILIEN

Aegea Finance SARL, 144A 9% 20/01/2031	USD	2.260.000	2.393.612	0,41
CSN Inova Ventures, Reg. S 6,75% 28/01/2028	USD	200.000	185.584	0,03
CSN Resources SA, Reg. S 8,875% 05/12/2030	USD	4.055.000	3.770.319	0,64
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,625% 25/06/2033	USD	1.480.000	1.521.455	0,26
Globo Comunicacao e Participacoes SA, Reg. S, FRN 5,5% 14/01/2032	USD	2.200.000	2.163.878	0,37
Klabin Austria GmbH, Reg. S 3,2% 12/01/2031	USD	5.080.000	4.601.334	0,78
Raizen Fuels Finance SA, 144A 6,45% 05/03/2034	USD	3.340.000	2.753.412	0,47
Raizen Fuels Finance SA, 144A 6,95% 05/03/2054	USD	2.815.000	2.148.549	0,36
			19.538.143	**3,32**

KANADA

Dye & Durham Ltd., 144A 8,625% 15/04/2029	USD	3.025.000	2.855.870	0,48
Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	4.420.000	4.640.129	0,79
Jones Deslauriers Insurance Management, Inc., 144A 8,5% 15/03/2030	USD	1.425.000	1.494.033	0,25
Jones Deslauriers Insurance Management, Inc., 144A 7,25% 01/10/2033	CAD	3.395.000	2.490.038	0,42
Rogers Communications, Inc., FRN 7% 15/04/2055	USD	755.000	790.461	0,13
Rogers Communications, Inc., FRN 7,125% 15/04/2055	USD	3.570.000	3.770.135	0,64
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., FRN 7,5% 01/03/2055	USD	1.190.000	1.271.585	0,22
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., FRN 7,625% 01/03/2055	USD	2.675.000	2.798.390	0,48
			20.110.641	**3,41**

CHILE

AES Andes SA, Reg. S, FRN 8,15% 10/06/2055	USD	1.260.000	1.321.778	0,22
Agrosuper SA, Reg. S 4,6% 20/01/2032	USD	4.695.000	4.514.782	0,77
ATP Tower Holdings, Reg. S 7,875% 03/02/2030	USD	4.420.000	4.515.914	0,77
Banco de Credito e Inversiones SA, FRN, 144A 7,5% Perpetual	USD	3.540.000	3.758.595	0,64
Banco de Credito e Inversiones SA, FRN, 144A 8,75% Perpetual	USD	1.010.000	1.092.684	0,18
			15.203.753	**2,58**

KOLUMBIEN

Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	2.940.000	3.076.607	0,52
Bancolombia SA, FRN 8,625% 24/12/2034	USD	3.060.000	3.283.470	0,56
Ecopetrol SA 4,625% 02/11/2031	USD	890.000	798.369	0,14
Ecopetrol SA 5,875% 28/05/2045	USD	1.535.000	1.143.352	0,19
			8.301.798	**1,41**

FRANKREICH

Altice France SA, Reg. S 5,625% 15/07/2032	EUR	550.621	616.208	0,10
Banijay Entertainment SAS, 144A 8,125% 01/05/2029	USD	1.300.000	1.351.915	0,23
Iliad Holding SAS, 144A 8,5% 15/04/2031	USD	2.455.000	2.644.519	0,45
			4.612.642	**0,78**

DEUTSCHLAND

ZF North America Capital, Inc., 144A 6,875% 14/04/2028	USD	2.690.000	2.754.124	0,47
			2.754.124	**0,47**

GUATEMALA

CT Trust, Reg. S 5,125% 03/02/2032	USD	1.920.000	1.848.000	0,31
			1.848.000	**0,31**

JAPAN

Nissan Motor Co. Ltd., 144A 4,81% 17/09/2030	USD	475.000	448.523	0,08
			448.523	**0,08**

LUXEMBURG

Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	3.510.000	2.460.553	0,41
Maxam Prill SARL, 144A 7,75% 15/07/2030	USD	3.900.000	4.052.283	0,69
			6.512.836	**1,10**

Global High Income Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
MADAGASKAR				
Axian Telecom Holding & Management plc, Reg. S 7,25% 11/07/2030	USD	5.460.000	5.502.216	0,93
			5.502.216	**0,93**
MEXIKO				
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 5,875% 13/09/2034	USD	2.615.000	2.612.597	0,44
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038	USD	940.000	1.040.244	0,18
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 8,125% 08/01/2039	USD	2.390.000	2.586.757	0,44
Petroleos Mexicanos 6,5% 23/01/2029	USD	790.000	803.134	0,14
Petroleos Mexicanos 8,75% 02/06/2029	USD	1.965.000	2.107.898	0,36
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	1.660.000	1.608.287	0,27
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	2.975.000	3.449.289	0,58
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	4.380.000	3.929.662	0,67
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	3.595.000	3.903.235	0,66
			22.041.103	**3,74**
PAKISTAN				
Veon Midco BV, Reg. S 9% 15/07/2029	USD	2.670.000	2.788.750	0,47
			2.788.750	**0,47**
PANAMA				
C&W Senior Finance Ltd., 144A 9% 15/01/2033	USD	4.110.000	4.239.547	0,72
			4.239.547	**0,72**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Odeon Finco plc, 144A 12,75% 01/11/2027	USD	5.010.000	5.169.538	0,88
			5.169.538	**0,88**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	5.465.000	5.694.458	0,97
Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	2.275.000	2.393.501	0,41
Advance Auto Parts, Inc., 144A 7% 01/08/2030	USD	1.000.000	1.007.951	0,17
Advance Auto Parts, Inc., 144A 7,375% 01/08/2033	USD	3.135.000	3.149.672	0,53
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 5,875% 01/11/2029	USD	2.875.000	2.889.338	0,49
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 7% 15/01/2031	USD	2.000.000	2.077.600	0,35
AmeriGas Partners LP, 144A 9,375% 01/06/2028	USD	3.220.000	3.342.457	0,57
AmeriGas Partners LP, 144A 9,5% 01/06/2030	USD	645.000	689.224	0,12
Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc., REIT, 144A 4,625% 15/06/2029	USD	4.565.000	4.416.832	0,75
Aretec Group, Inc., 144A 10% 15/08/2030	USD	1.962.000	2.122.831	0,36
Asurion LLC, 144A 8% 31/12/2032	USD	2.355.000	2.449.990	0,42
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	4.335.000	4.339.293	0,74
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 4,75% 01/04/2028	USD	1.520.000	1.487.601	0,25
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	1.560.000	1.469.164	0,25
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	1.220.000	1.121.895	0,19
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 15/01/2034	USD	3.180.000	2.709.779	0,46
Central Parent LLC, 144A 8% 15/06/2029	USD	2.605.000	2.269.146	0,38
Civitas Resources, Inc., 144A 9,625% 15/06/2033	USD	3.435.000	3.708.576	0,63
Cloud Software Group, Inc., 144A 6,5% 31/03/2029	USD	1.321.000	1.339.651	0,23
Cloud Software Group, Inc., 144A 8,25% 30/06/2032	USD	1.640.000	1.718.354	0,29
CMG Media Corp., 144A 8,875% 18/06/2029	USD	1.843.000	1.579.910	0,27
Cobra AcquisitionCo LLC, 144A 6,375% 01/11/2029	USD	1.360.000	1.192.597	0,20
Cobra AcquisitionCo LLC, 144A 12,25% 01/11/2029	USD	865.000	887.600	0,15
Community Health Systems, Inc., 144A 6,875% 15/04/2029	USD	1.980.000	1.753.331	0,30
Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USD	1.515.000	1.214.993	0,21
Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	2.615.000	2.459.869	0,42
Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	959.000	1.034.444	0,18
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	3.230.000	3.239.684	0,55
CP Atlas Buyer, Inc., 144A 9,75% 15/07/2030	USD	4.890.000	5.052.700	0,86
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032	USD	2.415.000	2.342.972	0,40
CSC Holdings LLC, 144A 5,5% 15/04/2027	USD	2.495.000	2.139.521	0,36
CSC Holdings LLC, 144A 11,25% 15/05/2028	USD	1.100.000	874.915	0,15
CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028	USD	4.300.000	4.333.084	0,73
CVS Health Corp., FRN 6,75% 10/12/2054	USD	4.830.000	5.048.601	0,86
CVS Health Corp., FRN 7% 10/03/2055	USD	740.000	777.447	0,13
Directv Financing LLC, 144A 10% 15/02/2031	USD	2.805.000	2.877.478	0,49
DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028	USD	2.702.000	2.651.505	0,45
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	920.000	957.948	0,16
EchoStar Corp. 10,75% 30/11/2029	USD	1.505.000	1.670.728	0,28
EW Scripps Co. (The), 144A 9,875% 15/08/2030	USD	2.120.000	2.124.694	0,36
Getty Images, Inc., 144A 10,5% 15/11/2030	USD	3.485.000	3.516.413	0,60
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028	USD	311.000	311.875	0,05
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc., FRN 8% 01/06/2056	USD	2.542.000	2.661.825	0,45
Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 01/02/2031	USD	1.370.000	1.307.363	0,22
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 15/04/2032	USD	1.130.000	1.067.404	0,18
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,875% 15/05/2034	USD	310.000	290.601	0,05
Hilcorp Energy I LP, 144A 7,25% 15/02/2035	USD	720.000	684.419	0,12
Jane Street Group, 144A 7,125% 30/04/2031	USD	2.500.000	2.631.565	0,45

Global High Income Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Jane Street Group, 144A 6,125% 01/11/2032	USD	4.150.000	4.225.082	0,72
Jane Street Group, 144A 6,75% 01/05/2033	USD	100.000	104.447	0,02
Level 3 Financing, Inc., 144A 3,625% 15/01/2029	USD	1.545.000	1.433.621	0,24
Level 3 Financing, Inc., 144A 4,875% 15/06/2029	USD	1.420.000	1.393.454	0,24
Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033	USD	2.455.000	2.513.014	0,43
Level 3 Financing, Inc., 144A 7% 31/03/2034	USD	1.590.000	1.637.918	0,28
LifePoint Health, Inc., 144A 5,375% 15/01/2029	USD	940.000	926.761	0,16
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	1.640.000	1.802.308	0,31
LifePoint Health, Inc., 144A 8,375% 15/02/2032	USD	1.270.000	1.379.540	0,23
LifePoint Health, Inc., 144A 10% 01/06/2032	USD	755.000	803.583	0,14
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	1.830.000	1.820.520	0,31
Match Group Holdings II LLC, 144A 6,125% 15/09/2033	USD	3.034.000	3.071.870	0,52
McAfee Corp., 144A 7,375% 15/02/2030	USD	5.300.000	4.649.590	0,79
Midcap Financial Issuer Trust, 144A 5,625% 15/01/2030	USD	4.775.000	4.477.984	0,76
Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032	USD	2.240.000	2.293.915	0,39
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8,5% 15/02/2032	USD	1.690.000	1.804.690	0,31
National Mentor Holdings, Inc., 144A 10,5% 15/12/2030	USD	2.065.000	2.080.542	0,35
Navient Corp. 7,875% 15/06/2032	USD	1.470.000	1.539.739	0,26
Navient Corp. 5,625% 01/08/2033	USD	3.920.000	3.572.846	0,61
Neptune Bidco US, Inc., 144A 10,375% 15/05/2031	USD	4.725.000	4.842.435	0,82
Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028	USD	2.281.000	2.395.032	0,41
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	2.144.000	2.139.172	0,36
Newell Brands, Inc., STEP 7% 01/04/2046	USD	720.000	599.288	0,10
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,375% 15/02/2032	USD	4.225.000	4.377.831	0,74
NRG Energy, Inc., FRN, 144A 10,25% Perpetual	USD	3.435.000	3.754.012	0,64
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	4.215.000	3.470.639	0,59
Panther Escrow Issuer LLC, 144A 7,125% 01/06/2031	USD	2.640.000	2.736.389	0,46
PetSmart LLC, 144A 7,5% 15/09/2032	USD	4.150.000	4.221.399	0,72
PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	461.000	480.513	0,08
Rivian Holdings LLC, 144A 10% 15/01/2031	USD	3.700.000	3.640.625	0,62
Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033	USD	4.245.000	4.431.236	0,75
Scripps Escrow II, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029	USD	2.470.000	2.274.966	0,39
Seadrill Finance Ltd., 144A 8,375% 01/08/2030	USD	2.774.000	2.886.225	0,49
Service Properties Trust, REIT, 144A 0% 30/09/2028	USD	1.580.000	1.429.483	0,24
Service Properties Trust, REIT 5,5% 15/12/2027	USD	1.895.000	1.872.547	0,32
Service Properties Trust, REIT 8,875% 15/06/2032	USD	2.585.000	2.558.659	0,43
Six Flags Entertainment Corp., 144A 7,25% 15/05/2031	USD	5.080.000	4.868.354	0,83
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USD	323.000	325.802	0,05
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	4.685.000	4.572.522	0,78
Sunoco LP, 144A 7,25% 01/05/2032	USD	2.254.000	2.381.978	0,40
Sunoco LP, 144A 6,25% 01/07/2033	USD	985.000	1.009.947	0,17
Talen Energy Supply LLC, 144A 6,25% 01/02/2034	USD	1.740.000	1.780.951	0,30
Talen Energy Supply LLC, 144A 6,5% 01/02/2036	USD	1.740.000	1.798.526	0,30
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	3.160.000	3.146.893	0,53
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6,75% 15/03/2034	USD	650.000	648.986	0,11
Transocean Aquila Ltd., 144A 8% 30/09/2028	USD	1.413.615	1.453.752	0,25
Transocean International Ltd., 144A 8,5% 15/05/2031	USD	2.170.000	2.147.032	0,36
Transocean International Ltd., 144A 7,875% 15/10/2032	USD	780.000	815.967	0,14
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12,75% 31/12/2028	USD	2.935.000	3.009.185	0,51
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	685.000	698.697	0,12
Univision Communications, Inc., 144A 8,5% 31/07/2031	USD	1.505.000	1.572.644	0,27
Univision Communications, Inc., 144A 9,375% 01/08/2032	USD	2.795.000	3.003.680	0,51
UWM Holdings LLC, 144A 6,625% 01/02/2030	USD	3.560.000	3.607.462	0,61
UWM Holdings LLC, 144A 6,25% 15/03/2031	USD	910.000	910.849	0,15
Venture Global LNG, Inc., FRN, 144A 9% Perpetual	USD	2.995.000	2.366.795	0,40
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,125% 15/12/2030	USD	1.125.000	1.151.674	0,20
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7,5% 01/05/2033	USD	875.000	946.037	0,16
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,5% 15/01/2034	USD	1.145.000	1.175.429	0,20
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7,75% 01/05/2035	USD	890.000	973.126	0,16
Vital Energy, Inc., 144A 7,875% 15/04/2032	USD	655.000	646.135	0,11
Warnermedia Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2042	USD	2.745.000	1.947.495	0,33
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	2.985.000	2.853.327	0,48
WULF Compute LLC, 144A 7,75% 15/10/2030	USD	1.965.000	2.025.361	0,34
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 8,625% 15/03/2033	USD	2.445.000	2.579.306	0,44
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7,75% 15/04/2034	USD	1.980.000	2.012.527	0,34
			253.155.113	**42,97**
SAMBIA				
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 7,25% 15/02/2034	USD	2.845.000	2.993.252	0,51
			2.993.252	**0,51**
Summe Anleihen			**378.212.572**	**64,19**

Global High Income Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**378.212.572**	**64,19**
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
LUXEMBURG				
Altice France Luxco 3*	EUR	10.477	188.313	0,03
			188.313	**0,03**
Summe Aktien			**188.313**	**0,03**
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**188.313**	**0,03**
Summe Anlagen			**574.867.498**	**97,57**

Credit Default Swap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Referenzgröße	Kaufen/ Ver-kaufen	Zinssatz (Gezahlt)/ Erhalten	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
261.000	USD	Goldman Sachs	Carvana Co. 5,5% 15/04/2027	Ver-kaufen	5,00%	20/12/2030	31.308	0,01
260.000	USD	J.P. Morgan	Carvana Co. 5,5% 15/04/2027	Ver-kaufen	5,00%	20/12/2030	31.188	–
Summe Credit Default Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva							**62.496**	**0,01**
Nettomarktwert von Credit Default Swap-Kontrakten – Aktiva							**62.496**	**0,01**

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
EUR	256.445	USD	299.628	05/01/2026	BNY Mellon	1.143	–
EUR	1.290.827	USD	1.504.045	05/01/2026	J.P. Morgan	9.900	–
EUR	6.095.517	USD	7.087.461	05/01/2026	RBC	61.666	0,01
GBP	80.325.869	USD	106.031.754	03/02/2026	HSBC	1.853.761	0,32
GBP	734.132	USD	981.283	03/02/2026	J.P. Morgan	4.730	–
NOK	4.315.076	USD	426.358	03/02/2026	J.P. Morgan	1.453	–
NOK	125.513.848	USD	12.236.777	03/02/2026	Societe Generale	207.091	0,04
SGD	59.020.678	USD	45.480.988	03/02/2026	NatWest Markets plc	495.080	0,08
USD	429.654	EUR	364.612	02/01/2026	J.P. Morgan	2.018	–
USD	832.410	EUR	706.534	05/01/2026	J.P. Morgan	3.751	–
USD	16.012	GBP	11.881	05/01/2026	J.P. Morgan	55	–
USD	2.019.520	GBP	1.501.475	03/02/2026	J.P. Morgan	2.892	–
USD	46.394	NOK	466.808	05/01/2026	J.P. Morgan	117	–
USD	6.001	NOK	60.284	03/02/2026	J.P. Morgan	24	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**2.643.681**	**0,45**
EUR	205.838	USD	242.638	02/01/2026	J.P. Morgan	(1.221)	–
EUR	1.775.383	USD	2.082.510	05/01/2026	Deutsche Bank	(252)	–
EUR	196.297	USD	231.048	05/01/2026	J.P. Morgan	(821)	–
EUR	755.341	USD	890.956	03/02/2026	J.P. Morgan	(3.796)	–
GBP	12.305	USD	16.612	02/01/2026	J.P. Morgan	(84)	–
GBP	1.700	USD	2.291	05/01/2026	J.P. Morgan	(8)	–
GBP	115.676	USD	155.714	03/02/2026	J.P. Morgan	(351)	–
JPY	7.106.775	USD	45.691	03/02/2026	J.P. Morgan	(288)	–
NOK	60.821	USD	6.055	02/01/2026	J.P. Morgan	(25)	–
NOK	849.303	USD	84.330	03/02/2026	J.P. Morgan	(127)	–
USD	2.439.378	CAD	3.395.000	02/01/2026	Standard Chartered	(38.272)	(0,01)
USD	1.113.940	EUR	955.404	05/01/2026	J.P. Morgan	(6.605)	–
USD	118.246.796	EUR	101.698.900	05/01/2026	RBC	(1.030.759)	(0,18)
USD	1.442.494	EUR	1.236.705	05/01/2026	Standard Chartered	(7.975)	–
USD	1.942.585	GBP	1.452.800	03/02/2026	BNY Mellon	(8.667)	–
USD	37.257.053	GBP	28.224.612	03/02/2026	HSBC	(651.368)	(0,11)
USD	1.713.008	GBP	1.288.146	03/02/2026	J.P. Morgan	(17.099)	–
USD	2.647	NOK	26.755	03/02/2026	J.P. Morgan	(5)	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(1.767.723)**	**(0,30)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**875.958**	**0,15**

Barmittel	**7.358.545**	**1,25**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**6.953.382**	**1,18**
Gesamtnettovermögen	**589.179.425**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	46,55
Vereinigtes Königreich	9,31
Frankreich	6,15
Mexiko	4,46
Brasilien	3,67
Kanada	3,61
Luxemburg	2,73
Chile	2,58
Deutschland	2,13
Kolumbien	2,08
Italien	2,03
Spanien	1,41
Niederlande	1,16
Rumänien	0,99
Madagaskar	0,93
Israel	0,92
Südafrika	0,91
Panama	0,72
Österreich	0,71
Tansania	0,64
Indien	0,61
Marokko	0,52
Sambia	0,51
Argentinien	0,51
Pakistan	0,47
Guatemala	0,31
Griechenland	0,31
Japan	0,30
Slowenien	0,27
Tansania	0,07
Summe Anlagen	**97,57**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	2,43
Summe	**100,00**

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

Global High Yield Bond Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, den Wert seiner Anteile durch Wert- und Ertragszuwachs seiner Anlagen zu maximieren.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus hochverzinslichen Unternehmensanleihen von Emittenten weltweit, einschliesslich aus Schwellenländern.
Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.
Der Fonds legt vorwiegend in Schuldtiteln an, die mit einem Rating unter BBB- von Standard & Poor's oder mit einem gleichwertigen Rating eingestuft wurden (bzw. von vergleichbarer Qualität sind, falls sie kein Rating haben) und von Unternehmen begeben wurden. Der Anlageverwalter stellt mithilfe seines eigenen internen Bewertungssystems sicher, dass von Unternehmen begebene Schuldtitel ohne Rating, in denen der Fonds anlegt, die gleiche Qualität aufweisen wie gleichartige Wertpapiere mit Rating. Die Schuldtitel des Portfolios können fest- und variabel verzinsliche Anleihen, Vorzugsaktien, Optionsscheine und andere übertragbare Schuldtitel jeglicher Art umfassen (einschliesslich bis zu 10% notleidende und/oder nicht mehr bediente Anleihen). Darüber hinaus kann der Fonds bis zu 25% in Wandelanleihen (einschliesslich bis zu 10% in Pflichtwandelanleihen) anlegen.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen" des aktuellen Prospekts beschrieben. Dies gilt bis zu einer Höhe von 10% auch für Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (einschliesslich wandelbare Vorzugsaktien und Stammaktien).
Der Fonds kann zur Absicherung, zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken Derivate einsetzen. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Schuldtiteln und Kreditindizes aufzubauen. Der Fonds darf Total Return Swaps (TRS) einsetzen, wobei davon ausgegangen wird, dass dieser Einsatz nur vorübergehend erfolgt und von den Marktbedingungen abhängt, oder wenn TRS aufgrund der vorherrschenden Marktbedingungen das effizienteste Instrument darstellen, um in Bezug auf einen bestimmten Kredit eine Ansicht zum Ausdruck zu bringen. Es wird erwartet, dass TRS zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt werden und die Auswirkungen dürften vernachlässigbar sein. Weitere Informationen zum erwarteten und zum maximalen Einsatz von Total Return Swaps durch den Fonds können Anleger dem Abschnitt „Total Return Swaps" des aktuellen Prospekts entnehmen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds" des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
ÖSTERREICH				
Benteler International AG, Reg. S 7,25% 15/06/2031	EUR	375.000	473.434	0,11
			473.434	**0,11**
FRANKREICH				
Banijay Entertainment SAS, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	380.000	463.461	0,10
IPD 3 BV, Reg. S 5,5% 15/06/2031	EUR	330.000	392.273	0,09
			855.734	**0,19**
ITALIEN				
Itelyum Regeneration SpA, Reg. S 5,75% 15/04/2030	EUR	765.000	898.302	0,20
			898.302	**0,20**
LUXEMBURG				
TK Elevator US Newco, Inc., Reg. S 5,25% 15/07/2027	USD	1.555.000	1.556.288	0,34
			1.556.288	**0,34**
NIEDERLANDE				
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6,625% 15/07/2030	EUR	140.000	173.222	0,04
			173.222	**0,04**
SPANIEN				
Eroski S Coop, Reg. S 5,75% 15/05/2031	EUR	160.000	194.850	0,04
			194.850	**0,04**
SCHWEIZ				
Transocean International Ltd. 6,8% 15/03/2038	USD	355.000	306.235	0,07
			306.235	**0,07**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Iceland Bondco plc, Reg. S 10,875% 15/12/2027	GBP	315.000	448.992	0,10

Global High Yield Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Jerrold Finco plc, Reg. S 7,5% 15/06/2031	GBP	340.000	467.245	0,10
Miller Homes Group Finco plc, Reg. S 7% 15/05/2029	GBP	780.000	1.059.123	0,23
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	1.745.000	2.335.529	0,52
			4.310.889	**0,95**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
ATI, Inc. 7,25% 15/08/2030	USD	501.000	529.477	0,12
Bath & Body Works, Inc. 7,5% 15/06/2029	USD	665.000	682.269	0,15
Celanese US Holdings LLC 7% 15/02/2031	USD	465.000	477.740	0,11
Celanese US Holdings LLC, STEP 7,05% 15/11/2030	USD	540.000	572.071	0,13
Celanese US Holdings LLC, STEP 7,2% 15/11/2033	USD	1.935.000	2.047.979	0,45
Dana Financing Luxembourg SARL, 144A 8,5% 15/07/2031	EUR	1.050.000	1.320.817	0,29
Graphic Packaging International LLC, 144A 3,75% 01/02/2030	USD	755.000	716.429	0,16
Hecla Mining Co. 7,25% 15/02/2028	USD	1.191.000	1.200.010	0,26
OneMain Finance Corp. 6,125% 15/05/2030	USD	940.000	960.451	0,21
OneMain Finance Corp. 7,5% 15/05/2031	USD	1.375.000	1.449.628	0,32
OneMain Finance Corp. 7,125% 15/11/2031	USD	490.000	511.783	0,11
OneMain Finance Corp. 6,75% 15/09/2033	USD	700.000	713.900	0,16
Perrigo Finance Unlimited Co. 6,125% 30/09/2032	USD	505.000	492.526	0,11
Shift4 Payments LLC, Reg. S 5,5% 15/05/2033	EUR	225.000	271.039	0,06
Shift4 Payments LLC (TISE), Reg. S 5,5% 15/05/2033	EUR	620.000	746.500	0,16
Tenet Healthcare Corp. 6,875% 15/11/2031	USD	1.460.000	1.602.562	0,35
TreeHouse Foods, Inc. 4% 01/09/2028	USD	450.000	448.875	0,10
Twilio, Inc. 3,625% 15/03/2029	USD	325.000	314.474	0,07
Twilio, Inc. 3,875% 15/03/2031	USD	1.320.000	1.262.560	0,28
United Rentals North America, Inc. 3,75% 15/01/2032	USD	1.845.000	1.735.760	0,38
United Wholesale Mortgage LLC, 144A 5,5% 15/04/2029	USD	435.000	432.331	0,10
Yum! Brands, Inc. 5,375% 01/04/2032	USD	415.000	420.703	0,09
Yum! Brands, Inc. 5,35% 01/11/2043	USD	595.000	579.922	0,13
			19.489.806	**4,30**
Summe Anleihen			**28.258.760**	**6,24**

Convertible Bonds (Wandelanleihen)

VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Ares Management Corp. 6,75% 01/10/2027	USD	11.947	603.323	0,13
Southern Co. (The) 7,125% 15/12/2028	USD	13.927	697.743	0,16
			1.301.066	**0,29**
Summe Convertible Bonds (Wandelanleihen)			**1.301.066**	**0,29**

Aktien

KANADA				
Bausch + Lomb Corp.	USD	48.051	826.477	0,18
			826.477	**0,18**
Summe Aktien			**826.477**	**0,18**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**30.386.303**	**6,71**

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
AUSTRALIEN				
Mineral Resources Ltd., 144A 7% 01/04/2031	USD	435.000	454.391	0,10
			454.391	**0,10**
KANADA				
Cascades, Inc., 144A 5,375% 15/01/2028	USD	930.000	928.222	0,21
Champion Iron Canada, Inc., 144A 7,875% 15/07/2032	USD	470.000	499.874	0,11
Dye & Durham Ltd., 144A 8,625% 15/04/2029	USD	1.274.000	1.202.769	0,27
Jones Deslauriers Insurance Management, Inc., 144A 8,5% 15/03/2030	USD	1.380.000	1.446.853	0,32
Jones Deslauriers Insurance Management, Inc., 144A 6,875% 01/10/2033	USD	710.000	686.410	0,15
Jones Deslauriers Insurance Management, Inc., 144A 7,25% 01/10/2033	CAD	555.000	407.061	0,09
Methanex Corp. 5,65% 01/12/2044	USD	810.000	725.472	0,16
RB Global Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028	USD	360.000	368.545	0,08
RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	830.000	867.581	0,19
Rogers Communications, Inc., FRN 7% 15/04/2055	USD	2.240.000	2.345.208	0,52
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., FRN 7,5% 01/03/2055	USD	900.000	961.703	0,21
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., FRN 7,625% 01/03/2055	USD	360.000	376.606	0,08
Vermilion Energy, Inc., 144A 6,875% 01/05/2030	USD	955.000	944.927	0,21
			11.761.231	**2,60**
FRANKREICH				
Iliad Holding SAS, 144A 8,5% 15/04/2031	USD	790.000	850.985	0,19
Opal Bidco SAS, 144A 6,5% 31/03/2032	USD	2.010.000	2.058.779	0,45
			2.909.764	**0,64**
ISRAEL				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7,875% 15/09/2029	USD	510.000	561.097	0,12
			561.097	**0,12**
JAPAN				
Nissan Motor Co. Ltd., 144A 7,5% 17/07/2030	USD	490.000	514.412	0,11
Nissan Motor Co. Ltd., 144A 7,75% 17/07/2032	USD	490.000	520.648	0,12
Nissan Motor Co. Ltd., 144A 8,125% 17/07/2035	USD	605.000	644.684	0,14
			1.679.744	**0,37**
LUXEMBURG				
Albion Financing 1 SARL, 144A 7% 21/05/2030	USD	1.350.000	1.413.409	0,31
Breakwater Energy Holdings SARL, 144A 9,25% 15/11/2030	USD	975.000	1.021.878	0,23
			2.435.287	**0,54**
NIEDERLANDE				
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8,25% 15/07/2030	USD	195.000	209.196	0,05
			209.196	**0,05**

Global High Yield Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
PANAMA				
C&W Senior Finance Ltd., 144A 9% 15/01/2033	USD	790.000	814.901	0,18
Sable International Finance Ltd., 144A 7,125% 15/10/2032	USD	1.615.000	1.637.368	0,36
			2.452.269	**0,54**
PERU				
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6,125% 01/04/2029	USD	1.195.000	1.214.456	0,27
			1.214.456	**0,27**
SCHWEIZ				
Transocean International Ltd., 144A 8,75% 15/02/2030	USD	1.754.250	1.832.935	0,40
			1.832.935	**0,40**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Belron UK Finance plc, 144A 5,75% 15/10/2029	USD	695.000	710.023	0,16
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	1.000.000	1.060.869	0,23
EG Global Finance plc, 144A 12% 30/11/2028	USD	1.755.000	1.909.228	0,42
Motion Finco SARL, 144A 8,375% 15/02/2032	USD	815.000	732.598	0,16
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4,75% 15/07/2031	USD	2.360.000	2.181.351	0,48
			6.594.069	**1,45**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	2.555.000	2.662.276	0,59
Acrisure LLC, 144A 8,25% 01/02/2029	USD	1.285.000	1.334.868	0,29
Acrisure LLC, 144A 8,5% 15/06/2029	USD	1.455.000	1.523.231	0,34
Acrisure LLC, 144A 7,5% 06/11/2030	USD	2.050.000	2.142.424	0,47
Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	1.785.000	1.877.978	0,41
Advance Auto Parts, Inc., 144A 7% 01/08/2030	USD	1.430.000	1.441.370	0,32
Advance Auto Parts, Inc., 144A 7,375% 01/08/2033	USD	1.235.000	1.240.780	0,27
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6,375% 15/06/2030	USD	1.150.000	1.179.688	0,26
AES Corp. (The), FRN 7,6% 15/01/2055	USD	160.000	163.085	0,04
AES Corp. (The), FRN 6,95% 15/07/2055	USD	320.000	317.330	0,07
Aethon United BR LP, 144A 7,5% 01/10/2029	USD	1.266.000	1.327.001	0,29
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 5,875% 01/11/2029	USD	380.000	381.895	0,08
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 7% 15/01/2031	USD	3.831.000	3.979.643	0,88
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 7,375% 01/10/2032	USD	3.140.000	3.259.653	0,72
Allied Universal Holdco LLC, 144A 6,875% 15/06/2030	USD	935.000	974.428	0,22
Allied Universal Holdco LLC, 144A 7,875% 15/02/2031	USD	1.732.000	1.826.348	0,40
Alpha Generation LLC, 144A 6,75% 15/10/2032	USD	1.365.000	1.411.683	0,31
AmeriGas Partners LP, 144A 9,375% 01/06/2028	USD	718.000	745.306	0,16
AmeriGas Partners LP, 144A 9,5% 01/06/2030	USD	655.000	699.910	0,15
Amneal Pharmaceuticals LLC, 144A 6,875% 01/08/2032	USD	350.000	369.676	0,08
Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc., REIT, 144A 4,625% 15/06/2029	USD	1.315.000	1.272.319	0,28
Arcosa, Inc., 144A 6,875% 15/08/2032	USD	385.000	406.695	0,09
Arsenal AIC Parent LLC, 144A 8% 01/10/2030	USD	1.340.000	1.425.350	0,31
Arsenal AIC Parent LLC, 144A 11,5% 01/10/2031	USD	1.080.000	1.189.824	0,26
Asurion LLC, 144A 8% 31/12/2032	USD	4.675.000	4.863.568	1,07
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	2.805.000	2.807.778	0,62
Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030	USD	1.682.000	1.737.203	0,38
Avient Corp., 144A 6,25% 01/11/2031	USD	540.000	555.431	0,12
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,25% 15/01/2030	USD	810.000	840.429	0,19
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	535.000	550.214	0,12
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 144A 7,25% 15/02/2031	USD	545.000	575.692	0,13
Axon Enterprise, Inc., 144A 6,25% 15/03/2033	USD	305.000	318.519	0,07
Axon Enterprise, Inc., Reg. S 6,125% 15/03/2030	USD	410.000	424.273	0,09
Bath & Body Works, Inc., 144A 6,625% 01/10/2030	USD	700.000	716.404	0,16
Bausch + Lomb Corp., 144A 8,375% 01/10/2028	USD	840.000	877.800	0,19
Blackstone Mortgage Trust, Inc., REIT, 144A 7,75% 01/12/2029	USD	325.000	347.044	0,08
Boost Newco Borrower LLC, 144A 7,5% 15/01/2031	USD	2.590.000	2.754.007	0,61
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032	USD	534.000	555.970	0,12
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034	USD	845.000	874.561	0,19
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,75% 15/05/2035	USD	480.000	502.619	0,11
CACI International, Inc., 144A 6,375% 15/06/2033	USD	665.000	688.893	0,15
Capstone Borrower, Inc., 144A 8% 15/06/2030	USD	456.000	469.232	0,10
Carnival Corp., 144A 6,125% 15/02/2033	USD	1.035.000	1.068.495	0,24
Carvana Co., 144A 9% 01/06/2031	USD	3.043.198	3.436.102	0,76
CCO Holdings LLC, 144A 6,375% 01/09/2029	USD	2.431.000	2.464.705	0,54
CCO Holdings LLC, 144A 7,375% 01/03/2031	USD	3.110.000	3.176.964	0,70
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 01/06/2033	USD	1.660.000	1.454.813	0,32
Central Parent, Inc., 144A 7,25% 15/06/2029	USD	825.000	700.759	0,16
Charter Communications Operating LLC 6,484% 23/10/2045	USD	2.845.000	2.695.245	0,60
Chobani Holdco II LLC, 144A 8,75% 01/10/2029	USD	626.408	668.064	0,15
Chobani LLC, 144A 7,625% 01/07/2029	USD	890.000	929.878	0,21
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	1.175.000	1.175.822	0,26
Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032	USD	880.000	912.876	0,20
Cipher Compute LLC, 144A 7,125% 15/11/2030	USD	1.435.000	1.463.966	0,32
Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028	USD	785.000	809.788	0,18
Civitas Resources, Inc., 144A 8,625% 01/11/2030	USD	1.034.000	1.084.393	0,24

Global High Yield Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	830.000	860.674	0,19
Civitas Resources, Inc., 144A 9,625% 15/06/2033	USD	935.000	1.009.467	0,22
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/09/2032	USD	1.420.000	1.474.379	0,33
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	1.600.000	1.602.482	0,35
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029	USD	965.000	959.097	0,21
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,125% 15/02/2031	USD	625.000	656.620	0,15
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 15/03/2033	USD	625.000	661.627	0,15
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,5% 15/09/2031	USD	755.000	797.010	0,18
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,375% 01/05/2033	USD	850.000	885.894	0,20
Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	6.020.000	6.272.780	1,38
Cloud Software Group, Inc., 144A 8,25% 30/06/2032	USD	880.000	922.044	0,20
CMG Media Corp., 144A 8,875% 18/06/2029	USD	1.850.000	1.585.911	0,35
Cobra AcquisitionCo LLC, 144A 6,375% 01/11/2029	USD	1.480.000	1.297.827	0,29
Cobra AcquisitionCo LLC, 144A 12,25% 01/11/2029	USD	55.000	56.437	0,01
Cogent Communications Group LLC, 144A 7% 15/06/2027	USD	705.000	707.759	0,16
Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USD	965.000	773.906	0,17
Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	1.332.000	1.436.787	0,32
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	1.620.000	1.624.857	0,36
Comstock Resources, Inc., 144A 5,875% 15/01/2030	USD	1.090.000	1.060.893	0,23
Concentra Health Services, Inc., 144A 6,875% 15/07/2032	USD	530.000	554.827	0,12
Constellium SE, 144A 6,375% 15/08/2032	USD	850.000	881.397	0,19
CP Atlas Buyer, Inc., 144A 9,75% 15/07/2030	USD	235.000	242.819	0,05
Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028	USD	631.000	652.813	0,14
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032	USD	1.955.000	1.896.692	0,42
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USD	2.480.000	2.355.242	0,52
CSC Holdings LLC, 144A 7,5% 01/04/2028	USD	1.645.000	959.496	0,21
CSC Holdings LLC, 144A 11,25% 15/05/2028	USD	3.125.000	2.485.553	0,55
CSC Holdings LLC, 144A 11,75% 31/01/2029	USD	1.110.000	826.206	0,18
CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	1.407.000	932.861	0,21
Cushman & Wakefield US Borrower LLC, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	1.465.000	1.473.657	0,33
CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028	USD	2.533.000	2.552.489	0,56
CVS Health Corp., FRN 7% 10/03/2055	USD	2.680.000	2.815.619	0,62
Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 15/06/2030	USD	920.000	935.597	0,21
DaVita, Inc., 144A 6,875% 01/09/2032	USD	1.585.000	1.650.607	0,36
Directv Financing LLC, 144A 10% 15/02/2031	USD	1.930.000	1.979.869	0,44
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	715.000	694.657	0,15
DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028	USD	1.920.000	1.884.119	0,42
DISH DBS Corp. 7,375% 01/07/2028	USD	780.000	754.813	0,17
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	754.000	785.101	0,17
EchoStar Corp. 10,75% 30/11/2029	USD	3.405.000	3.779.952	0,83
Enpro, Inc., 144A 6,125% 01/06/2033	USD	705.000	728.952	0,16
Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	2.810.000	2.869.284	0,63
EW Scripps Co. (The), 144A 9,875% 15/08/2030	USD	1.205.000	1.207.668	0,27
Focus Financial Partners LLC, 144A 6,75% 15/09/2031	USD	801.000	825.501	0,18
Fortress Intermediate 3, Inc., 144A 7,5% 01/06/2031	USD	965.000	1.007.639	0,22
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2030	USD	1.455.000	1.480.563	0,33
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 8,75% 15/05/2030	USD	1.300.000	1.359.006	0,30
Gen Digital, Inc., 144A 7,125% 30/09/2030	USD	1.325.000	1.371.082	0,30
Genesee & Wyoming, Inc., 144A 6,25% 15/04/2032	USD	950.000	980.878	0,22
Getty Images, Inc., 144A 10,5% 15/11/2030	USD	780.000	787.031	0,17
Global Net Lease, Inc., REIT, 144A 4,5% 30/09/2028	USD	2.835.000	2.788.851	0,62
GPD Cos., Inc., 144A 12,5% 31/12/2029	USD	335.103	172.545	0,04
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028	USD	261.000	261.734	0,06
Graphic Packaging International LLC, 144A 6,375% 15/07/2032	USD	445.000	453.754	0,10
Gray Media, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031	USD	884.000	664.939	0,15
Gray Media, Inc., 144A 9,625% 15/07/2032	USD	1.190.000	1.238.784	0,27
Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6,75% 01/09/2029	USD	910.000	940.298	0,21
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6,375% 01/07/2034	USD	1.685.000	1.721.308	0,38
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc., FRN 8% 01/06/2056	USD	1.012.000	1.059.704	0,23
HAT Holdings I LLC, 144A 8% 15/06/2027	USD	1.114.000	1.157.280	0,26
Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USD	820.000	863.472	0,19
Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 01/02/2031	USD	515.000	491.454	0,11
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 15/04/2032	USD	969.000	915.323	0,20
Hilcorp Energy I LP, 144A 8,375% 01/11/2033	USD	1.978.000	2.026.495	0,45
Hilcorp Energy I LP, 144A 7,25% 15/02/2035	USD	2.310.000	2.195.845	0,48
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 6,125% 01/04/2032	USD	625.000	647.652	0,14
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 15/03/2033	USD	725.000	748.595	0,17
Howard Hughes Corp. (The), 144A 5,375% 01/08/2028	USD	1.235.000	1.240.649	0,27
Howard Hughes Corp. (The), 144A 4,125% 01/02/2029	USD	1.410.000	1.371.487	0,30
Howard Hughes Corp. (The), 144A 4,375% 01/02/2031	USD	720.000	685.883	0,15

Global High Yield Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
HUB International Ltd., 144A 5,625% 01/12/2029	USD	650.000	650.375	0,14
HUB International Ltd., 144A 7,25% 15/06/2030	USD	2.295.000	2.415.125	0,53
HUB International Ltd., 144A 7,375% 31/01/2032	USD	3.375.000	3.543.281	0,78
iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029	USD	1.010.000	976.710	0,22
IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	1.400.000	1.463.024	0,32
Jane Street Group, 144A 7,125% 30/04/2031	USD	1.593.000	1.676.833	0,37
Jane Street Group, 144A 6,125% 01/11/2032	USD	2.385.000	2.428.149	0,54
Jane Street Group, 144A 6,75% 01/05/2033	USD	2.325.000	2.428.403	0,54
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	1.570.000	1.586.345	0,35
Lamar Media Corp. 4,875% 15/01/2029	USD	951.000	951.669	0,21
Lamar Media Corp. 4% 15/02/2030	USD	229.000	222.003	0,05
Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033	USD	1.360.000	1.392.138	0,31
Level 3 Financing, Inc., 144A 7% 31/03/2034	USD	2.805.000	2.889.534	0,64
LifePoint Health, Inc., 144A 5,375% 15/01/2029	USD	728.000	717.747	0,16
LifePoint Health, Inc., 144A 9,875% 15/08/2030	USD	263.000	283.418	0,06
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	3.540.000	3.890.347	0,86
LifePoint Health, Inc., 144A 10% 01/06/2032	USD	2.625.000	2.793.913	0,62
Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	1.075.000	1.057.115	0,23
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	1.305.000	1.298.239	0,29
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6,875% 01/12/2032	USD	1.075.000	1.111.275	0,25
Matador Resources Co., 144A 6,5% 15/04/2032	USD	795.000	808.914	0,18
Match Group Holdings II LLC, 144A 4,125% 01/08/2030	USD	1.900.000	1.807.217	0,40
Match Group Holdings II LLC, 144A 3,625% 01/10/2031	USD	1.485.000	1.369.678	0,30
Match Group Holdings II LLC, 144A 6,125% 15/09/2033	USD	1.014.000	1.026.657	0,23
McAfee Corp., 144A 7,375% 15/02/2030	USD	3.315.000	2.908.187	0,64
Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029	USD	2.580.000	2.672.232	0,59
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	1.500.000	1.509.807	0,33
Methanex US Operations, Inc., 144A 6,25% 15/03/2032	USD	615.000	634.176	0,14
Midcap Financial Issuer Trust, 144A 6,5% 01/05/2028	USD	2.270.000	2.268.081	0,50
Midcap Financial Issuer Trust, 144A 5,625% 15/01/2030	USD	1.135.000	1.064.400	0,24
Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032	USD	1.270.000	1.300.568	0,29
Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032	USD	1.325.000	1.358.671	0,30
Molina Healthcare, Inc., 144A 6,5% 15/02/2031	USD	835.000	857.604	0,19
Molina Healthcare, Inc., 144A 6,25% 15/01/2033	USD	525.000	532.157	0,12
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8,5% 15/02/2032	USD	835.000	891.666	0,20
Mueller Water Products, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	1.860.000	1.819.103	0,40
Navient Corp. 9,375% 25/07/2030	USD	1.990.000	2.211.543	0,49
Navient Corp. 11,5% 15/03/2031	USD	2.030.000	2.275.242	0,50
Navient Corp. 7,875% 15/06/2032	USD	935.000	979.358	0,22
Navient Corp. 5,625% 01/08/2033	USD	2.737.000	2.494.612	0,55
NCL Corp. Ltd., 144A 7,75% 15/02/2029	USD	900.000	959.068	0,21
NCL Corp. Ltd., 144A 6,75% 01/02/2032	USD	1.085.000	1.110.691	0,25
NCL Corp. Ltd., 144A 6,25% 15/09/2033	USD	900.000	899.735	0,20
NCL Finance Ltd., 144A 6,125% 15/03/2028	USD	335.000	345.255	0,08
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,29% 15/04/2029	USD	2.621.000	2.626.989	0,58
Neptune Bidco US, Inc., 144A 10,375% 15/05/2031	USD	1.380.000	1.414.298	0,31
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	1.280.000	1.284.475	0,28
Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028	USD	1.087.000	1.141.341	0,25
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USD	1.250.000	1.222.935	0,27
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	645.000	671.252	0,15
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,375% 15/02/2032	USD	2.215.000	2.295.123	0,51
Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 7,05% 15/09/2028	USD	475.000	493.005	0,11
Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 6,125% 30/09/2030	USD	955.000	955.539	0,21
NRG Energy, Inc., 144A 6,25% 01/11/2034	USD	635.000	652.624	0,14
NRG Energy, Inc., 144A 6% 15/01/2036	USD	955.000	967.457	0,21
NRG Energy, Inc., FRN, 144A 10,25% Perpetual	USD	3.173.000	3.467.680	0,77
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	460.000	449.359	0,10
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	1.660.000	1.366.847	0,30
Panther Escrow Issuer LLC, 144A 7,125% 01/06/2031	USD	4.695.000	4.866.419	1,07
Park Intermediate Holdings LLC, REIT, 144A 5,875% 01/10/2028	USD	515.000	515.788	0,11
Park Intermediate Holdings LLC, REIT, 144A 7% 01/02/2030	USD	425.000	437.775	0,10
PennyMac Financial Services, Inc., 144A 7,875% 15/12/2029	USD	1.276.000	1.362.205	0,30
PennyMac Financial Services, Inc., 144A 7,125% 15/11/2030	USD	1.125.000	1.186.963	0,26
PennyMac Financial Services, Inc., 144A 6,875% 15/02/2033	USD	700.000	731.257	0,16
Performance Food Group, Inc., 144A 6,125% 15/09/2032	USD	840.000	867.082	0,19
Permian Resources Operating LLC, 144A 9,875% 15/07/2031	USD	671.000	723.310	0,16
Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032	USD	675.000	705.654	0,16
Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	895.000	918.977	0,20
PetSmart LLC, 144A 7,5% 15/09/2032	USD	1.215.000	1.235.904	0,27
PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	1.137.000	1.185.126	0,26
Post Holdings, Inc., 144A 6,25% 15/02/2032	USD	690.000	709.507	0,16
Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	870.000	877.834	0,19

Global High Yield Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
PROG Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029	USD	2.490.000	2.467.540	0,54
Qnity Electronics, Inc., 144A 5,75% 15/08/2032	USD	800.000	818.928	0,18
Qnity Electronics, Inc., 144A 6,25% 15/08/2033	USD	340.000	352.581	0,08
Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032	USD	2.500.000	2.604.155	0,58
Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,75% 01/03/2033	USD	2.397.000	2.504.820	0,55
Range Resources Corp., 144A 4,75% 15/02/2030	USD	475.000	469.133	0,10
Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029	USD	505.000	515.238	0,11
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	1.165.000	1.153.484	0,25
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 15/06/2033	USD	690.000	719.969	0,16
Rivian Holdings LLC, 144A 10% 15/01/2031	USD	3.970.000	3.906.292	0,86
Rocket Cos., Inc., 144A 6,125% 01/08/2030	USD	660.000	682.884	0,15
Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033	USD	675.000	704.613	0,16
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	1.640.000	1.686.893	0,37
Ryan Specialty LLC, 144A 4,375% 01/02/2030	USD	715.000	702.613	0,16
Ryan Specialty LLC, 144A 5,875% 01/08/2032	USD	505.000	516.581	0,11
Sabre Financial Borrower LLC, 144A 11,125% 15/06/2029	USD	695.000	705.598	0,16
Sabre GLBL, Inc., 144A 10,75% 15/11/2029	USD	1.674.000	1.423.779	0,31
Sabre GLBL, Inc., 144A 11,125% 15/07/2030	USD	303.000	250.690	0,06
Seadrill Finance Ltd., 144A 8,375% 01/08/2030	USD	1.765.000	1.836.405	0,41
Sealed Air Corp., 144A 5% 15/04/2029	USD	740.000	746.548	0,17
SeaWorld Parks & Entertainment, Inc., 144A 5,25% 15/08/2029	USD	1.695.000	1.652.236	0,37
Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	563.000	551.899	0,12
Sensata Technologies BV, 144A 5,875% 01/09/2030	USD	1.435.000	1.458.195	0,32
Service Properties Trust, REIT, 144A 0% 30/09/2028	USD	994.000	899.307	0,20
Service Properties Trust, REIT, 144A 8,625% 15/11/2031	USD	2.960.000	3.114.651	0,69
Service Properties Trust, REIT 8,875% 15/06/2032	USD	1.560.000	1.544.104	0,34
Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032	USD	535.000	552.736	0,12
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028	USD	2.040.000	1.997.237	0,44
Six Flags Entertainment Corp., 144A 7,25% 15/05/2031	USD	2.804.000	2.687.178	0,59
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USD	500.000	504.337	0,11
Six Flags Entertainment Corp. 5,25% 15/07/2029	USD	375.000	350.073	0,08
SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032	USD	770.000	801.750	0,18
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	1.685.000	1.644.546	0,36
Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	575.000	571.333	0,13
Star Parent, Inc., 144A 9% 01/10/2030	USD	920.000	981.702	0,22
Stevens Holding Co., Inc., 144A 6,125% 01/10/2026	USD	805.000	806.413	0,18
Sunoco LP, 144A 7% 01/05/2029	USD	435.000	453.901	0,10
Sunoco LP, 144A 7,25% 01/05/2032	USD	1.842.000	1.946.585	0,43
Talen Energy Supply LLC, 144A 8,625% 01/06/2030	USD	3.289.000	3.493.484	0,77
Talen Energy Supply LLC, 144A 6,25% 01/02/2034	USD	1.185.000	1.212.889	0,27
Talen Energy Supply LLC, 144A 6,5% 01/02/2036	USD	1.185.000	1.224.858	0,27
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,375% 15/02/2029	USD	1.155.000	1.199.523	0,27
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	1.310.000	1.324.682	0,29
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	1.020.000	1.015.769	0,22
Tenet Healthcare Corp., 144A 6% 15/11/2033	USD	625.000	643.982	0,14
Tenet Healthcare Corp. 6,125% 01/10/2028	USD	576.000	578.978	0,13
Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030	USD	1.640.000	1.678.077	0,37
Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031	USD	815.000	848.415	0,19
TerraForm Power Operating LLC, 144A 5% 31/01/2028	USD	1.478.000	1.477.344	0,33
Transocean Aquila Ltd., 144A 8% 30/09/2028	USD	423.000	435.010	0,10
Transocean International Ltd., 144A 8,25% 15/05/2029	USD	475.000	479.142	0,11
Transocean International Ltd., 144A 8,5% 15/05/2031	USD	465.000	460.078	0,10
Transocean International Ltd., 144A 7,875% 15/10/2032	USD	530.000	554.439	0,12
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12,75% 31/12/2028	USD	535.000	548.523	0,12
UKG, Inc., 144A 6,875% 01/02/2031	USD	4.245.000	4.367.502	0,96
Under Armour, Inc., 144A 7,25% 15/07/2030	USD	465.000	466.089	0,10
United Rentals North America, Inc., 144A 6,125% 15/03/2034	USD	575.000	598.714	0,13
Univision Communications, Inc., 144A 8,5% 31/07/2031	USD	1.690.000	1.765.959	0,39
Univision Communications, Inc., 144A 9,375% 01/08/2032	USD	1.425.000	1.531.393	0,34
USI, Inc., 144A 7,5% 15/01/2032	USD	905.000	949.883	0,21
UWM Holdings LLC, 144A 6,625% 01/02/2030	USD	1.070.000	1.084.265	0,24
UWM Holdings LLC, 144A 6,25% 15/03/2031	USD	845.000	845.788	0,19
Valaris Ltd., 144A 8,375% 30/04/2030	USD	840.000	874.488	0,19
Venture Global LNG, Inc., FRN, 144A 9% Perpetual	USD	4.225.000	3.338.801	0,74
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7,5% 01/05/2033	USD	395.000	427.068	0,09
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,5% 15/01/2034	USD	1.645.000	1.688.717	0,37
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7,75% 01/05/2035	USD	1.040.000	1.137.136	0,25
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,75% 15/01/2036	USD	885.000	907.025	0,20
Victra Holdings LLC, 144A 8,75% 15/09/2029	USD	1.075.000	1.139.850	0,25
Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	1.520.000	1.609.788	0,36
Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	830.000	728.844	0,16

Global High Yield Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Warnermedia Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2042	USD	2.255.000	1.599.855	0,35
Watco Cos. LLC, 144A 7,125% 01/08/2032	USD	920.000	963.652	0,21
WBI Operating LLC, 144A 6,25% 15/10/2030	USD	475.000	477.570	0,11
WBI Operating LLC, 144A 6,5% 15/10/2033	USD	475.000	473.204	0,10
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	505.000	523.515	0,12
Williams Scotsman, Inc., 144A 7,375% 01/10/2031	USD	544.000	568.055	0,13
Windsor Holdings III LLC, 144A 8,5% 15/06/2030	USD	1.810.000	1.914.987	0,42
Windstream Services LLC, 144A 7,5% 15/10/2033	USD	940.000	967.073	0,21
Wolfspeed, Inc., 144A 13,875% 23/06/2030	USD	793.774	865.214	0,19
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	1.140.000	1.089.713	0,24
WR Grace Holdings LLC, 144A 7,375% 01/03/2031	USD	469.000	481.955	0,11
WULF Compute LLC, 144A 7,75% 15/10/2030	USD	1.805.000	1.860.446	0,41
X.AI LLC 12,5% 30/06/2030	USD	855.000	913.027	0,20
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7,25% 15/01/2029	USD	450.000	461.041	0,10
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 8,375% 15/01/2031	USD	780.000	820.129	0,18
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 8,625% 15/03/2033	USD	555.000	585.487	0,13
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7,75% 15/04/2034	USD	1.080.000	1.097.742	0,24
Zayo Group Holdings, Inc., 144A 9,25% 09/03/2030	USD	467.281	444.361	0,10
			372.902.207	**82,30**
Summe Anleihen			**405.006.646**	**89,38**

Convertible Bonds (Wandelanleihen)

VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA

Cable One, Inc. 1,125% 15/03/2028	USD	545.000	444.883	0,10
Rivian Automotive, Inc. 4,625% 15/03/2029	USD	514.000	640.038	0,14
			1.084.921	**0,24**
Summe Convertible Bonds (Wandelanleihen)			**1.084.921**	**0,24**
Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**406.091.567**	**89,62**

Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Aktien

IRLAND

Smurfit-Stone Container Corp.*	USD	7.275	–	–
			–	**–**
Summe Aktien			**–**	**–**
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**–**	**–**
Summe Anlagen			**436.477.870**	**96,33**

Credit Default Swap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Referenzgröße	Kaufen/ Ver-kaufen	Zinssatz (Gezahlt)/ Erhalten	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
37.000	USD	J.P. Morgan	Carvana Co. 5,5% 15/04/2027	Ver-kaufen	5,00%	20/12/2030	4.438	–
37.000	USD	Goldman Sachs	Carvana Co. 5,5% 15/04/2027	Ver-kaufen	5,00%	20/12/2030	4.438	–
736.000	USD	J.P. Morgan	Whirlpool Corp. 4,75% 26/02/2029	Kaufen	(1,00)%	20/12/2030	48.885	0,01
Summe Credit Default Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva							**57.761**	**0,01**
Nettomarktwert von Credit Default Swap-Kontrakten – Aktiva							**57.761**	**0,01**

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
CAD	25.357	USD	18.140	26/01/2026	J.P. Morgan	384	–
EUR	1.964.511	USD	2.282.465	05/01/2026	J.P. Morgan	21.611	0,01
EUR	78.783.107	USD	91.603.750	05/01/2026	RBC	797.017	0,17
EUR	641.019	USD	746.114	20/02/2026	Citibank	7.330	–
EUR	202.866	USD	235.774	20/02/2026	J.P. Morgan	2.672	–
GBP	1.405.500	USD	1.839.181	23/01/2026	J.P. Morgan	48.573	0,01
NOK	1.383	USD	137	03/02/2026	J.P. Morgan	–	–
NOK	107.327.344	USD	10.463.712	03/02/2026	Societe Generale	177.084	0,04
SEK	34.082.261	USD	3.578.183	03/02/2026	BNP Paribas	122.777	0,03
SEK	420.007	USD	45.343	03/02/2026	J.P. Morgan	265	–
USD	1.344	EUR	1.141	02/01/2026	J.P. Morgan	6	–
USD	962.860	EUR	819.213	05/01/2026	J.P. Morgan	2.047	–
USD	10	NOK	100	02/01/2026	J.P. Morgan	–	–
USD	32	NOK	317	05/01/2026	J.P. Morgan	–	–
USD	100.637	NOK	1.014.518	03/02/2026	J.P. Morgan	54	–
USD	17.009	SEK	155.989	03/02/2026	J.P. Morgan	71	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**1.179.891**	**0,26**
EUR	27.330	USD	32.144	05/01/2026	J.P. Morgan	(90)	–
EUR	638.000	USD	750.066	05/01/2026	Toronto-Dominion Bank	(1.788)	–
EUR	1.141	USD	1.346	03/02/2026	J.P. Morgan	(6)	–
EUR	924.787	USD	1.091.746	20/02/2026	HSBC	(4.766)	–
EUR	159.539	USD	187.708	20/02/2026	J.P. Morgan	(189)	–
SEK	53.377	USD	5.805	02/01/2026	J.P. Morgan	(18)	–
SEK	10.886	USD	1.184	03/02/2026	J.P. Morgan	(2)	–
USD	416.551	CAD	580.000	26/01/2026	J.P. Morgan	(7.146)	–
USD	3.309.571	EUR	2.838.947	05/01/2026	J.P. Morgan	(20.087)	(0,01)
USD	271.094	EUR	231.313	20/02/2026	J.P. Morgan	(788)	–
USD	628.934	EUR	539.692	20/02/2026	Morgan Stanley	(5.412)	–
USD	6.246.725	EUR	5.358.586	20/02/2026	Toronto-Dominion Bank	(51.678)	(0,01)
USD	6.072.891	GBP	4.537.657	23/01/2026	Citibank	(21.726)	(0,01)
USD	3.271	NOK	33.072	03/02/2026	J.P. Morgan	(8)	–
USD	106.469	SEK	997.214	03/02/2026	J.P. Morgan	(1.818)	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(115.522)**	**(0,03)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**1.064.369**	**0,23**

Global High Yield Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Barmittel	**8.153.717**	**1,80**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**8.467.517**	**1,87**
Gesamtnettovermögen	**453.099.104**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	87,13
Kanada	2,78
Vereinigtes Königreich	2,40
Luxemburg	0,88
Frankreich	0,83
Panama	0,54
Schweiz	0,47
Japan	0,37
Peru	0,27
Italien	0,20
Israel	0,12
Österreich	0,11
Australien	0,10
Niederlande	0,09
Spanien	0,04
Summe Anlagen	**96,33**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	3,67
Summe	**100,00**

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

Global Impact Credit Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt positive Auswirkungen auf die Umwelt und die Gesellschaft an, indem er in nachhaltigen Investitionen anlegt, bei denen davon ausgegangen werden kann, dass die derzeitige Geschäftstätigkeit der zugrunde liegenden Emittenten positive Auswirkungen hat; gleichzeitig sollen die Fondsanteile durch eine Steigerung des Werts und des Ertrags der Anlagen an Wert gewinnen.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Anleihen jeglicher Art von Emittenten weltweit, einschliesslich Schwellenländern.
Der Fonds verfolgt ein nachhaltiges Investitionsziel, das er durch seine Verpflichtung zu erreichen versucht, ausschliesslich nachhaltige Investitionen zu tätigen (ohne Barmittel und Derivate, die für Techniken der Portfolioverwaltung zwecks Absicherung, Liquiditätsmanagement und Risikominderung eingesetzt werden). Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Auswirkungsbasierte Ausschlüsse und Einbeziehung positiver Auswirkungen. Einzelheiten dazu, wie der Fonds sein nachhaltiges Investitionsziel erreichen will, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.
Der Fonds legt vorwiegend in Schuldtiteln, die von Regierungen und Regierungsbehörden begeben werden, und/oder in Derivaten dieser Schuldtitel an.
Die Titel werden ein Rating von B- und höher aufweisen; normalerweise wird die durchschnittliche Kreditqualität der im Portfolio gehaltenen Schuldtitel zwischen BBB und A liegen (d. h. ein Kreditrating von BBB oder höher gemäss Standard & Poor's oder ein gleichwertiges Rating). Die durchschnittliche Kreditqualität des Portfolios kann in Abhängigkeit von den Marktbedingungen zeitweise höher oder niedriger sein. Der Anlageverwalter stellt mithilfe seines eigenen internen Bewertungssystems sicher, dass Schuldtitel ohne Rating, in denen der Fonds anlegt, die gleiche durchschnittliche Qualität aufweisen wie gleichartige Wertpapiere mit Rating. Das Wertpapierportfolio kann fest- und variabel verzinsliche Anleihen, Hybridanleihen und sonstige übertragbare Schuldtitel jeder Art, einschliesslich hochverzinslicher Wertpapiere und ESGAnleihen umfassen. Der Fonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS) und hypothekenbesicherte Wertpapiere (MBS) (einschliesslich für Verbriefungszwecke gemäss der Verbriefungsverordnung), bis zu 15% in Wandelanleihen und bis zu 15% in Pflichtwandelanleihen investieren.
Der Fonds kann ausserdem bis zu 20% seines Nettovermögens über auf USD oder andere harte Währungen lautende Wertpapiere in Schwellenländern anlegen.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen" des aktuellen Prospekts beschrieben. Dies gilt bis zu einer Höhe von 10% auch für Aktien und aktienähnliche Wertpapiere.
Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Währungen, Schuldtiteln, Kreditindizes und Aktien aufzubauen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit dem Ziel des Fonds vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds" des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
BELGIEN				
Aedifica SA, REIT, Reg. S 0,75% 09/09/2031	EUR	200.000	200.544	0,14
Belfius Bank SA, Reg. S 3,625% 11/06/2030	EUR	300.000	360.448	0,25
Elia Transmission Belgium SA, Reg. S 3,625% 18/01/2033	EUR	400.000	476.006	0,32
Elia Transmission Belgium SA, Reg. S 3,75% 16/01/2036	EUR	300.000	350.777	0,24
UCB SA, Reg. S 4,25% 20/03/2030	EUR	1.100.000	1.330.827	0,91
			2.718.602	**1,86**
BRASILIEN				
Klabin Austria GmbH, Reg. S 5,75% 03/04/2029	USD	935.000	952.217	0,65
			952.217	**0,65**
KROATIEN				
Erste&Steiermaerkische Banka d.d., Reg. S, FRN 4,875% 31/01/2029	EUR	800.000	972.249	0,66
			972.249	**0,66**
TSCHECHISCHE REPUBLIK				
Moneta Money Bank A/S, Reg. S, FRN 4,414% 11/09/2030	EUR	100.000	120.378	0,08
Moneta Money Bank A/S, Reg. S, FRN 4,514% 09/09/2035	EUR	802.000	941.985	0,65
			1.062.363	**0,73**
DÄNEMARK				
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 3,5% 26/05/2033	EUR	300.000	352.166	0,24
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 3,75% 19/11/2036	EUR	800.000	941.317	0,64
DSB, Reg. S 3,125% 04/09/2034	EUR	895.000	1.037.024	0,71
Orsted A/S, Reg. S 3,625% 08/06/2028	EUR	200.000	235.858	0,16

Global Impact Credit Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Orsted A/S, Reg. S 4,875% 12/01/2032	GBP	775.000	1.016.354	0,69
Orsted A/S, Reg. S 5,125% 13/09/2034	GBP	200.000	256.833	0,18
TDC Net A/S, Reg. S 6,5% 01/06/2031	EUR	340.000	442.268	0,30
TDC Net A/S, Reg. S 4,625% 22/10/2033	EUR	536.000	629.144	0,43
			4.910.964	**3,35**
FINNLAND				
Elisa OYJ, Reg. S 4% 27/01/2029	EUR	335.000	404.496	0,28
Kojamo OYJ, Reg. S 3,875% 12/03/2032	EUR	325.000	379.736	0,26
			784.232	**0,54**
FRANKREICH				
Engie SA, Reg. S 3,875% 06/03/2036	EUR	500.000	586.087	0,40
Engie SA, Reg. S 3,875% 11/09/2037	EUR	400.000	463.267	0,32
iliad SA, Reg. S 4,25% 15/12/2029	EUR	500.000	601.845	0,41
Orange SA, Reg. S 2,375% 18/05/2032	EUR	800.000	889.233	0,61
Paprec Holding SA, 144A 4,125% 15/07/2030	EUR	170.000	200.587	0,14
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5,5% 19/09/2028	EUR	200.000	249.075	0,17
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 3,875% 05/06/2032	EUR	1.000.000	1.162.443	0,79
RCI Banque SA, Reg. S 3,375% 06/06/2030	EUR	790.000	925.954	0,63
Renault SA, Reg. S 3,875% 30/09/2030	EUR	100.000	118.265	0,08
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 0,75% 12/01/2034	EUR	400.000	378.169	0,26
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 3,5% 02/10/2036	EUR	800.000	911.039	0,62
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 4% 08/07/2045	EUR	300.000	335.193	0,23
Seche Environnement SACA, Reg. S 4,5% 25/03/2030	EUR	200.000	239.498	0,16
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75% 15/07/2031	EUR	1.000.000	1.188.241	0,81
SPIE SA, Reg. S 3,75% 28/05/2030	EUR	200.000	236.860	0,16
			8.485.756	**5,79**
DEUTSCHLAND				
Eurogrid GmbH, Reg. S 3,915% 01/02/2034	EUR	800.000	953.335	0,65
Eurogrid GmbH, Reg. S 3,732% 18/10/2035	EUR	600.000	694.757	0,47
Infineon Technologies AG, Reg. S 2% 24/06/2032	EUR	900.000	975.713	0,67
LEG Immobilien SE, Reg. S 0,75% 30/06/2031	EUR	400.000	404.208	0,28
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 1,25% 26/05/2041	EUR	700.000	737.065	0,50
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 1% 26/05/2042	EUR	400.000	402.436	0,28
Sartorius Finance BV, Reg. S 4,875% 14/09/2035	EUR	500.000	621.640	0,42
			4.789.154	**3,27**
GRIECHENLAND				
Alpha Bank SA, Reg. S, FRN 3,125% 30/10/2031	EUR	386.000	448.089	0,31
Eurobank SA, Reg. S, FRN 4% 24/09/2030	EUR	1.130.000	1.362.677	0,93
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 2,75% 21/07/2029	EUR	570.000	666.048	0,45
			2.476.814	**1,69**
ISLAND				
Islandsbanki HF, Reg. S 3,875% 20/09/2030	EUR	330.000	393.062	0,27
Islandsbanki HF, Reg. S 3,75% 11/11/2032	EUR	425.000	493.717	0,34
Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028	EUR	335.000	411.080	0,28
Landsbankinn HF, Reg. S 3,75% 08/10/2029	EUR	500.000	594.402	0,40
			1.892.261	**1,29**
IRLAND				
AIB Group plc, Reg. S, FRN 3,75% 02/12/2036	EUR	255.000	295.624	0,20
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 3,625% 19/05/2032	EUR	400.000	474.042	0,33
Linde plc, Reg. S 1,375% 31/03/2031	EUR	300.000	323.010	0,22
			1.092.676	**0,75**
ITALIEN				
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 3,625% 13/10/2032	EUR	663.000	767.734	0,52
			767.734	**0,52**
JAPAN				
Tokyo Government Bond, Reg. S 2,625% 28/10/2030	EUR	550.000	637.772	0,44
			637.772	**0,44**
JORDANIEN				
Hikma Finance USA LLC, Reg. S 5,125% 08/07/2030	USD	570.000	576.800	0,39
			576.800	**0,39**
KASACHSTAN				
Kaspi.KZ JSC, Reg. S 6,25% 26/03/2030	USD	540.000	554.303	0,38
			554.303	**0,38**
LUXEMBURG				
AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 3,375% 13/05/2031	EUR	155.000	181.027	0,12
GELF Bond Issuer I SA, REIT, Reg. S 3,625% 27/11/2031	EUR	330.000	387.287	0,27
P3 Group SARL, Reg. S 3,75% 02/04/2033	EUR	460.000	532.188	0,36
Prologis International Funding II SA, Reg. S 2,75% 22/02/2032	GBP	330.000	394.739	0,27
			1.495.241	**1,02**
NIEDERLANDE				
ING Groep NV, Reg. S, FRN 3,375% 19/11/2032	EUR	1.000.000	1.172.146	0,80
Koninklijke KPN NV, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	335.000	407.112	0,28
Koninklijke KPN NV, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	340.000	419.179	0,28
NN Group NV, Reg. S, FRN 6% 03/11/2043	EUR	845.000	1.115.212	0,76
Sartorius Finance BV, Reg. S 4,5% 14/09/2032	EUR	500.000	616.855	0,42
Vesteda Finance BV, Reg. S 0,75% 18/10/2031	EUR	465.000	470.867	0,32
Vesteda Finance BV, Reg. S 4% 07/05/2032	EUR	495.000	597.015	0,41
			4.798.386	**3,27**
PERU				
Corp. Financiera de Desarrollo SA, 144A 5,5% 06/05/2030	USD	1.135.000	1.172.432	0,80
			1.172.432	**0,80**

Global Impact Credit Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
POLEN				
mBank SA, Reg. S, FRN 3,771% 03/03/2032	EUR	600.000	704.313	0,48
Santander Bank Polska SA, Reg. S, FRN 3,5% 07/10/2031	EUR	1.200.000	1.400.157	0,96
			2.104.470	**1,44**
PORTUGAL				
EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 3,125% 03/12/2031	EUR	1.000.000	1.159.904	0,79
			1.159.904	**0,79**
RUMÄNIEN				
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S, FRN 4% 25/11/2031	EUR	600.000	699.767	0,48
Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 5,125% 30/09/2030	EUR	275.000	331.370	0,22
			1.031.137	**0,70**
SAUDI-ARABIEN				
Saudi Awwal Bank, Reg. S, FRN 5,947% 04/09/2035	USD	1.150.000	1.169.535	0,80
			1.169.535	**0,80**
SINGAPUR				
United Overseas Bank Ltd., Reg. S, FRN 2% 14/10/2031	USD	1.300.000	1.276.847	0,87
			1.276.847	**0,87**
SLOWENIEN				
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, FRN 6,875% 24/01/2034	EUR	600.000	762.132	0,52
			762.132	**0,52**
SÜDKOREA				
LG Energy Solution Ltd., 144A 5,375% 02/07/2029	USD	470.000	483.371	0,33
			483.371	**0,33**
SPANIEN				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 6,033% 13/03/2035	USD	400.000	426.196	0,29
Banco Santander SA 5,588% 08/08/2028	USD	400.000	415.228	0,28
Banco Santander SA 5,127% 06/11/2035	USD	400.000	401.192	0,27
Banco Santander SA, FRN 4,175% 24/03/2028	USD	800.000	800.541	0,55
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 3,625% 18/07/2034	EUR	100.000	118.519	0,08
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 3,5% 16/05/2035	EUR	800.000	935.543	0,64
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	EUR	100.000	116.977	0,08
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,825% Perpetual	EUR	200.000	219.569	0,15
Merlin Properties Socimi SA, REIT, Reg. S 3,5% 04/09/2033	EUR	400.000	460.064	0,31
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 4,055% 24/01/2036	EUR	500.000	582.511	0,40
			4.476.340	**3,05**
ÜBERSTAATLICH				
Africa Finance Corp., 144A 5,55% 08/10/2029	USD	1.505.000	1.548.947	1,06
Corp. Andina de Fomento, FRN, 144A 6,75% Perpetual	USD	820.000	843.575	0,58
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 4,875% 30/01/2030	GBP	500.000	682.544	0,47
Council of Europe Development Bank 4,625% 11/06/2027	USD	600.000	608.561	0,41
Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial, Reg. S 0,1% 20/05/2030	EUR	500.000	523.192	0,36
Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial, Reg. S 3,125% 09/11/2031	EUR	1.555.000	1.839.682	1,25
Inter-American Development Bank 3,5% 14/09/2029	USD	565.000	562.590	0,38
Inter-American Development Bank 4,5% 13/09/2033	USD	600.000	618.496	0,42
International Bank for Reconstruction & Development 1,375% 20/04/2028	USD	605.000	576.222	0,39
International Bank for Reconstruction & Development 1,125% 13/09/2028	USD	640.000	600.344	0,41
International Bank for Reconstruction & Development 3,875% 14/02/2030	USD	680.000	685.008	0,47
International Development Association, 144A 4,375% 27/11/2029	USD	700.000	717.719	0,49
			9.806.880	**6,69**
SCHWEDEN				
Autoliv, Inc., Reg. S 4,25% 15/03/2028	EUR	365.000	439.593	0,30
Autoliv, Inc., Reg. S 3,625% 07/08/2029	EUR	335.000	400.175	0,27
			839.768	**0,57**
THAILAND				
Bangkok Bank PCL, 144A 4,507% 26/11/2030	USD	600.000	602.131	0,41
			602.131	**0,41**
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
DP World Ltd., Reg. S 5,25% 24/12/2029	USD	200.000	203.174	0,14
			203.174	**0,14**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
DS Smith plc, Reg. S 4,5% 27/07/2030	EUR	845.000	1.038.917	0,71
National Grid Electricity Distribution West Midlands plc, Reg. S 5,75% 16/04/2032	GBP	555.000	777.719	0,53
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	330.000	396.090	0,27
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3,875% 04/08/2035	EUR	330.000	386.550	0,27
SSE plc, Reg. S 3,5% 18/03/2032	EUR	655.000	775.811	0,53
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 3,864% 17/03/2033	EUR	950.000	1.131.018	0,77
			4.506.105	**3,08**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
AES Corp. (The) 5,45% 01/06/2028	USD	685.000	701.368	0,48
Aetna, Inc. 6,625% 15/06/2036	USD	290.000	320.219	0,22
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2% 18/05/2032	USD	256.000	217.095	0,15
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2,95% 15/03/2034	USD	300.000	258.163	0,18
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 5,5% 01/10/2035	USD	255.000	259.715	0,18
American Medical Systems Europe BV 3% 08/03/2031	EUR	784.000	912.687	0,62
American Medical Systems Europe BV 3,25% 08/03/2034	EUR	714.000	820.808	0,56
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4,25% 11/06/2036	EUR	325.000	378.255	0,26
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4,15% 01/05/2052	USD	470.000	364.592	0,25
Becton Dickinson & Co. 7% 01/08/2027	USD	355.000	369.738	0,25
Boston Properties LP, REIT 3,4% 21/06/2029	USD	610.000	591.598	0,40

Global Impact Credit Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Carrier Global Corp. 3,625% 15/01/2037	EUR	900.000	1.008.941	0,69
CVS Health Corp. 4,25% 01/04/2050	USD	160.000	124.819	0,08
CVS Health Corp. 5,625% 21/02/2053	USD	925.000	873.525	0,60
CVS Health Corp. 5,875% 01/06/2053	USD	530.000	517.820	0,35
CVS Health Corp. 6,05% 01/06/2054	USD	590.000	590.432	0,40
Darling Global Finance BV, 144A 4,5% 15/07/2032	EUR	100.000	119.096	0,08
Darling Global Finance BV, Reg. S 4,5% 15/07/2032	EUR	600.000	714.576	0,49
Eli Lilly & Co. 4,9% 15/10/2035	USD	695.000	710.404	0,48
Eli Lilly & Co. 4,875% 27/02/2053	USD	350.000	321.623	0,22
Eli Lilly & Co. 5% 09/02/2054	USD	520.000	487.932	0,33
Eli Lilly & Co. 5,1% 09/02/2064	USD	430.000	398.233	0,27
Eli Lilly & Co. 5,2% 14/08/2064	USD	175.000	166.399	0,11
FedEx Corp. 0,45% 04/05/2029	EUR	785.000	843.456	0,57
Ford Motor Co. 6,1% 19/08/2032	USD	230.000	237.632	0,16
General Motors Co. 5,4% 15/10/2029	USD	860.000	891.911	0,61
General Motors Co. 5,6% 15/10/2032	USD	305.000	319.721	0,22
Healthpeak OP LLC, REIT 1,35% 01/02/2027	USD	565.000	548.858	0,37
Healthpeak OP LLC, REIT 2,125% 01/12/2028	USD	1.095.000	1.034.993	0,71
Johnson Controls International plc 3% 15/09/2028	EUR	330.000	389.423	0,27
Kilroy Realty LP, REIT 4,75% 15/12/2028	USD	460.000	462.693	0,32
Kilroy Realty LP, REIT 2,5% 15/11/2032	USD	280.000	234.429	0,16
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,25% 15/03/2034	USD	184.000	189.428	0,13
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,45% 15/03/2035	USD	350.000	363.394	0,25
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 4,496% 15/05/2056	EUR	140.000	163.836	0,11
OneMain Finance Corp. 7,5% 15/05/2031	USD	668.000	704.256	0,48
Pacific Life Global Funding II, Reg. S 3,125% 18/06/2031	EUR	830.000	964.308	0,66
Revvity, Inc. 2,55% 15/03/2031	USD	1.070.000	970.671	0,66
Southern California Edison Co. 2,5% 01/06/2031	USD	1.500.000	1.348.659	0,92
STERIS Irish FinCo. UnLtd Co. 2,7% 15/03/2031	USD	670.000	619.183	0,42
Thermo Fisher Scientific, Inc. 4,473% 07/10/2032	USD	915.000	920.071	0,63
Thermo Fisher Scientific, Inc. 5,2% 31/01/2034	USD	305.000	318.970	0,22
Thermo Fisher Scientific, Inc. 4,894% 07/10/2037	USD	780.000	777.949	0,53
Trane Technologies Financing Ltd. 5,25% 03/03/2033	USD	335.000	350.195	0,24
UnitedHealth Group, Inc. 5% 15/04/2034	USD	230.000	234.501	0,16
UnitedHealth Group, Inc. 5,3% 15/06/2035	USD	835.000	867.086	0,59
UnitedHealth Group, Inc. 6,5% 15/06/2037	USD	600.000	675.151	0,46
UnitedHealth Group, Inc. 5,5% 15/07/2044	USD	930.000	927.142	0,63
UnitedHealth Group, Inc. 5,05% 15/04/2053	USD	90.000	81.670	0,06
UnitedHealth Group, Inc. 6,05% 15/02/2063	USD	169.000	174.577	0,12
UnitedHealth Group, Inc. 5,2% 15/04/2063	USD	180.000	162.309	0,11
Verizon Communications, Inc. 3,875% 01/03/2052	USD	1.135.000	846.431	0,58
Xylem, Inc. 2,25% 30/01/2031	USD	565.000	513.927	0,35
			28.364.868	**19,35**
Summe Anleihen			**96.926.618**	**66,14**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**96.926.618**	**66,14**

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

Anleihen

ARGENTINIEN				
MercadoLibre, Inc. 3,125% 14/01/2031	USD	400.000	370.566	0,25
			370.566	**0,25**
BRASILIEN				
Aegea Finance SARL, 144A 7,625% 20/01/2036	USD	300.000	286.739	0,20
Rede D'or Finance SARL, 144A 4,95% 17/01/2028	USD	700.000	701.125	0,48
Rede D'or Finance SARL, 144A 6,45% 09/09/2035	USD	400.000	411.650	0,28
Rumo Luxembourg SARL, Reg. S 5,25% 10/01/2028	USD	900.000	898.916	0,61
Sabesp Lux SARL, 144A 5,625% 20/08/2030	USD	500.000	502.558	0,34
			2.800.988	**1,91**
CHILE				
Celulosa Arauco y Constitucion SA, 144A 6,18% 05/05/2032	USD	550.000	569.003	0,39
Colbun SA, 144A 5,375% 11/09/2035	USD	410.000	411.537	0,28
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, Reg. S 3,05% 14/09/2032	USD	715.000	641.694	0,44
Interchile SA, Reg. S 4,5% 30/06/2056	USD	480.000	412.603	0,28
Sociedad de Transmision Austral SA, Reg. S 4% 27/01/2032	USD	605.000	579.546	0,39
			2.614.383	**1,78**
CHINA				
Lenovo Group Ltd., 144A 6,536% 27/07/2032	USD	400.000	438.012	0,30
			438.012	**0,30**
INDIEN				
Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026	USD	519.000	515.613	0,35
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	519.960	507.509	0,35
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,15% 03/04/2028	USD	330.000	337.793	0,23
			1.360.915	**0,93**
IRLAND				
Smurfit Westrock Financing DAC 5,418% 15/01/2035	USD	940.000	972.342	0,66
			972.342	**0,66**
MEXIKO				
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, FRN, 144A 5,875% 13/09/2034	USD	925.000	924.150	0,63
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 2,875% 11/05/2031	USD	760.000	619.630	0,42
			1.543.780	**1,05**

Global Impact Credit Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
NIEDERLANDE				
NXP BV 2,5% 11/05/2031	USD	1.090.000	988.451	0,67
NXP BV 5% 15/01/2033	USD	960.000	977.932	0,67
			1.966.383	**1,34**
PERU				
Banco de Credito del Peru SA, FRN, 144A 3,25% 30/09/2031	USD	685.000	675.923	0,46
Niagara Energy SAC, 144A 5,746% 03/10/2034	USD	620.000	635.108	0,44
			1.311.031	**0,90**
SÜDKOREA				
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5,75% 15/04/2034	USD	1.140.000	1.200.054	0,82
			1.200.054	**0,82**
SPANIEN				
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034	USD	1.040.000	1.163.170	0,80
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,581% 03/07/2036	USD	400.000	412.173	0,28
			1.575.343	**1,08**
ÜBERSTAATLICH				
Inter-American Development Bank 3,802% 12/11/2030	USD	1.900.000	1.908.032	1,30
International Bank for Reconstruction & Development 3,5% 28/10/2030	USD	1.065.000	1.054.413	0,72
			2.962.445	**2,02**
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
First Abu Dhabi Bank PJSC, FRN 4,394% 08/10/2028	USD	1.100.000	1.120.101	0,76
			1.120.101	**0,76**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
AstraZeneca plc 6,45% 15/09/2037	USD	1.010.000	1.156.479	0,79
			1.156.479	**0,79**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Centene Corp. 4,625% 15/12/2029	USD	460.000	446.586	0,30
Children's Hospital of Philadelphia (The) 2,704% 01/07/2050	USD	645.000	405.098	0,28
City of New York 5,392% 01/10/2055	USD	1.355.000	1.316.657	0,90
CVS Health Corp., FRN 6,75% 10/12/2054	USD	175.000	182.920	0,12
CyrusOne Data Centers Issuer I LLC 'A2', 144A 4,5% 20/05/2049	USD	55.000	53.819	0,04
Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 15/06/2030	USD	489.000	497.290	0,34
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6,375% 01/07/2034	USD	545.000	556.744	0,38
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc., FRN 8% 01/06/2056	USD	720.000	753.939	0,51
HAT Holdings I LLC, 144A 8% 15/06/2027	USD	605.000	628.505	0,43
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5,875% 15/06/2054	USD	895.000	868.412	0,59
Icon Investments Six DAC 5,809% 08/05/2027	USD	200.000	204.196	0,14
Icon Investments Six DAC 5,849% 08/05/2029	USD	1.475.000	1.541.175	1,05
IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	195.000	203.778	0,14
IQVIA, Inc. 5,7% 15/05/2028	USD	1.170.000	1.211.254	0,83
IQVIA, Inc. 6,25% 01/02/2029	USD	93.000	98.138	0,07
Kaiser Foundation Hospitals 4,875% 01/04/2042	USD	1.275.000	1.218.933	0,83
Kaiser Foundation Hospitals 3,002% 01/06/2051	USD	325.000	214.326	0,15
Linde, Inc. 2% 10/08/2050	USD	1.277.000	685.750	0,47
M&T Bank Corp., FRN 4,833% 16/01/2029	USD	1.005.000	1.021.642	0,70
Memorial Sloan-Kettering Cancer Center 5% 01/07/2042	USD	765.000	740.203	0,50
Micron Technology, Inc. 2,703% 15/04/2032	USD	680.000	611.262	0,42
Molina Healthcare, Inc., 144A 4,375% 15/06/2028	USD	495.000	487.978	0,33
Molina Healthcare, Inc., 144A 6,5% 15/02/2031	USD	185.000	190.008	0,13
Molina Healthcare, Inc., 144A 6,25% 15/01/2033	USD	135.000	136.840	0,09
Mueller Water Products, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	835.000	816.640	0,56
New York State Electric & Gas Corp., 144A 5,65% 15/08/2028	USD	100.000	104.176	0,07
New York State Electric & Gas Corp., 144A 2,15% 01/10/2031	USD	780.000	690.930	0,47
New York State Electric & Gas Corp., 144A 5,85% 15/08/2033	USD	115.000	122.718	0,08
New York State Electric & Gas Corp., 144A 5,05% 15/08/2035	USD	300.000	303.202	0,21
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,75% 15/06/2054	USD	879.000	939.225	0,64
Niagara Mohawk Power Corp., 144A 5,783% 16/09/2052	USD	965.000	964.338	0,66
PG&E Recovery Funding LLC 5,045% 15/07/2034	USD	111.317	113.087	0,08
PG&E Recovery Funding LLC 4,838% 01/06/2035	USD	225.651	229.895	0,16
PG&E Recovery Funding LLC 5,231% 01/06/2042	USD	240.000	243.836	0,17
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,758% 26/01/2027	USD	250.000	250.106	0,17
Rady Children's Hospital-San Diego 3,154% 15/08/2051	USD	205.000	138.535	0,09
SCE Recovery Funding LLC 4,697% 15/06/2042	USD	593.576	592.969	0,40
Solventum Corp. 5,45% 13/03/2031	USD	610.000	637.835	0,43
Sutter Health 5,164% 15/08/2033	USD	670.000	691.652	0,47
Sutter Health 5,537% 15/08/2035	USD	275.000	287.883	0,20
Synopsys, Inc. 5% 01/04/2032	USD	965.000	988.738	0,67
Synopsys, Inc. 5,15% 01/04/2035	USD	1.000.000	1.019.161	0,70
UMBS BU4700 6% 01/07/2054	USD	296.145	306.576	0,21
UMBS CB8772 6% 01/06/2054	USD	115.829	119.470	0,08
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7,25% 15/01/2029	USD	638.000	653.653	0,45
			24.490.078	**16,71**
USBEKISTAN				
Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 6,45% 09/10/2030	USD	200.000	200.067	0,14
			200.067	**0,14**
Summe Anleihen			**46.082.967**	**31,44**
Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**46.082.967**	**31,44**

Global Impact Credit Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
ÜBERSTAATLICH				
International Bank for Reconstruction & Development 1,75% 31/01/2031*	USD	100.000	101.339	0,07
International Bank for Reconstruction & Development, STEP 1,745% 31/07/2033	USD	400.000	414.396	0,28
			515.735	**0,35**
Summe Anleihen			**515.735**	**0,35**
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**515.735**	**0,35**
Summe Anlagen			**143.525.320**	**97,93**

Financial-Futures-Kontrakte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamt-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
Euro-Bobl, 06/03/2026	(81)	EUR	(11.035.299)	27.456	0,02
Euro-Bund, 06/03/2026	(24)	EUR	(3.590.891)	26.741	0,02
Euro-Schatz, 06/03/2026	(1)	EUR	(125.249)	152	–
Long Gilt, 27/03/2026	3	GBP	368.171	2.314	–
US 5 Year Note, 31/03/2026	(31)	USD	(3.389.899)	10.899	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				**67.562**	**0,04**
Euro-Buxl, 06/03/2026	3	EUR	387.463	(5.982)	–
US 2 Year Note, 31/03/2026	32	USD	6.681.500	(4.953)	–
US 10 Year Note, 20/03/2026	35	USD	3.938.594	(27.070)	(0,02)
US 10 Year Ultra Bond, 20/03/2026	2	USD	230.188	(1.453)	–
US Long Bond, 20/03/2026	23	USD	2.661.531	(26.055)	(0,02)
US Ultra Bond, 20/03/2026	13	USD	1.538.062	(24.070)	(0,02)
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				**(89.583)**	**(0,06)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				**(22.021)**	**(0,02)**

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
EUR	385.439	USD	447.911	05/01/2026	J.P. Morgan	4.150	0,01
EUR	1.243.465	USD	1.447.356	20/02/2026	J.P. Morgan	14.195	0,01
GBP	86.528.917	USD	114.219.901	03/02/2026	HSBC	1.996.914	1,36
GBP	551.629	USD	735.518	03/02/2026	J.P. Morgan	5.374	–
GBP	493.228	USD	656.038	20/02/2026	J.P. Morgan	6.380	0,01
USD	189	EUR	160	02/01/2026	J.P. Morgan	1	–
USD	27.511	EUR	23.362	05/01/2026	J.P. Morgan	111	–
USD	332.965	EUR	282.959	20/02/2026	Barclays	379	–
USD	16.708	GBP	12.385	03/02/2026	J.P. Morgan	74	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**2.027.578**	**1,39**
EUR	366.928	USD	431.637	05/01/2026	J.P. Morgan	(1.286)	–
EUR	18.798	USD	22.163	03/02/2026	J.P. Morgan	(85)	–
GBP	7.637	USD	10.310	02/01/2026	J.P. Morgan	(52)	–
GBP	5.281	USD	7.118	05/01/2026	J.P. Morgan	(24)	–
GBP	163.139	USD	219.995	03/02/2026	J.P. Morgan	(884)	–
USD	6.809	EUR	5.850	05/01/2026	J.P. Morgan	(53)	–
USD	1.245.702	EUR	1.065.356	20/02/2026	J.P. Morgan	(6.502)	–
USD	5.022.085	EUR	4.309.482	20/02/2026	Morgan Stanley	(43.216)	(0,03)
USD	51.048.440	EUR	43.788.223	20/02/2026	Toronto-Dominion Bank	(419.589)	(0,29)
USD	991.890	GBP	744.710	03/02/2026	J.P. Morgan	(8.329)	–
USD	3.053.691	GBP	2.324.169	20/02/2026	BNP Paribas	(67.733)	(0,05)
USD	701.514	GBP	527.221	20/02/2026	J.P. Morgan	(6.559)	(0,01)
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(554.312)**	**(0,38)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**1.473.266**	**1,01**

Zinsswap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapier-beschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
100.000	GBP	Morgan Stanley	Variabler Zins bezahlt SONIA 1 Tag, Festzins erhalten 4,167%	20/05/2035	2.241	–
750.000	GBP	Morgan Stanley	Variabler Zins bezahlt SONIA 1 Tag, Festzins erhalten 3,862%	20/05/2027	3.210	–
186.000	CAD	Morgan Stanley	Variabler Zins bezahlt REPO_ CORRA 1 Tag, Festzins erhalten 3,335%	01/06/2033	3.343	–
285.000	CAD	Morgan Stanley	Variabler Zins bezahlt REPO_ CORRA 1 Tag, Festzins erhalten 3,212%	17/04/2028	3.605	–
800.000	GBP	Morgan Stanley	Variabler Zins bezahlt SONIA 1 Tag, Festzins erhalten 4,014%	27/06/2035	3.984	–
130.000	GBP	Morgan Stanley	Variabler Zins bezahlt SONIA 1 Tag, Festzins erhalten 4,476%	25/09/2028	4.506	0,01
460.000	CAD	Morgan Stanley	Variabler Zins bezahlt REPO_ CORRA 1 Tag, Festzins erhalten 3,573%	31/05/2028	8.565	0,01
1.117.000	GBP	Morgan Stanley	Variabler Zins bezahlt SONIA 1 Tag, Festzins erhalten 4,248%	08/11/2026	8.956	0,01
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva					**38.410**	**0,03**
1.510.000	CAD	Morgan Stanley	Variabler Zins bezahlt REPO_ CORRA 1 Tag, Festzins erhalten 2,443%	23/10/2030	(15.837)	(0,01)

Global Impact Credit Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapier-beschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
884.000	CAD	Morgan Stanley	Variabler Zins bezahlt REPO_ CORRA 1 Tag, Festzins erhalten 3%	02/07/2035	(5.215)	(0,01)
375.000	CAD	Morgan Stanley	Variabler Zins bezahlt REPO_ CORRA 1 Tag, Festzins erhalten 2,954%	15/05/2035	(3.383)	–
169.000	CAD	Morgan Stanley	Variabler Zins bezahlt REPO_ CORRA 1 Tag, Festzins erhalten 2,798%	02/05/2035	(3.061)	–
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva					**(27.496)**	**(0,02)**
Nettomarktwert von Zinsswap-Kontrakten – Aktiva					**10.914**	**0,01**

Barmittel	**860.377**	**0,59**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**2.175.424**	**1,48**
Gesamtnettovermögen	**146.561.121**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	36,06
Überstaatlich	9,06
Frankreich	5,79
Niederlande	4,61
Spanien	4,13
Vereinigtes Königreich	3,87
Dänemark	3,35
Deutschland	3,27
Brasilien	2,56
Belgien	1,86
Chile	1,78
Peru	1,70
Griechenland	1,69
Polen	1,44
Irland	1,41
Island	1,29
Südkorea	1,15
Mexiko	1,05
Luxemburg	1,02
Indien	0,93
Vereinigte Arabische Emirate	0,90
Singapur	0,87
Saudi-Arabien	0,80
Portugal	0,79
Tschechische Republik	0,73
Rumänien	0,70
Kroatien	0,66
Schweden	0,57
Finnland	0,54
Italien	0,52
Slowenien	0,52
Japan	0,44
Thailand	0,41
Jordanien	0,39
Kasachstan	0,38
China	0,30
Argentinien	0,25
Usbekistan	0,14
Summe Anlagen	**97,93**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	2,07
Summe	**100,00**

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

Global Impact Short Duration Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt positive Auswirkungen auf die Umwelt und die Gesellschaft an, indem er in nachhaltigen Investitionen anlegt, bei denen davon ausgegangen werden kann, dass die derzeitige Geschäftstätigkeit der zugrunde liegenden Emittenten positive Auswirkungen hat; gleichzeitig sollen die Fondsanteile durch eine Steigerung des Werts und des Ertrags der Anlagen an Wert gewinnen.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Anleihen mit kürzeren Laufzeiten von Emittenten weltweit, einschliesslich Schwellenländern. Der Fonds verfolgt ein nachhaltiges Investitionsziel, das er durch seine Verpflichtung zu erreichen versucht, ausschliesslich nachhaltige Investitionen zu tätigen (ohne Barmittel und Derivate, die für Techniken der Portfolioverwaltung zwecks Absicherung, Liquiditätsmanagement und Risikominderung eingesetzt werden). Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Auswirkungsbasierte Ausschlüsse und Einbeziehung positiver Auswirkungen. Wie das nachhaltige Investitionsziel des Fonds im Einzelnen erreicht werden soll, ist im entsprechenden Abschnitt dieses Berichts betreffend die Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor näher erläutert.
Der Fonds legt vorwiegend in Schuldtiteln an, die von Unternehmen, Regierungen und staatlichen Stellen, einschliesslich supranationaler Emittenten, begeben werden. Die voraussichtliche durchschnittliche Duration des Portfolios wird unter 5 Jahren liegen, um die allgemeine Sensitivität des Portfolios für Zinsschwankungen im Laufe der Zeit zu verringern. Die durchschnittliche Kreditqualität des Portfolios wird typischerweise im Bereich von A+ bis AA- liegen (d. h. ein entsprechendes Kreditrating von Standard & Poor's oder ein gleichwertiges Kreditrating). Die durchschnittliche Kreditqualität des Portfolios kann in Abhängigkeit von den Marktbedingungen zeitweise höher oder niedriger sein. Der Anlageverwalter stellt mithilfe seines eigenen internen Bewertungssystems sicher, dass Schuldtitel ohne Rating, in denen der Fonds anlegt, die gleiche durchschnittliche Qualität aufweisen wie gleichartige Wertpapiere mit Rating. Das Wertpapierportfolio kann fest- und variabel verzinsliche Anleihen, Hybridanleihen, ESG-Anleihen und weitere übertragbare Schuldtitel umfassen. Der Fonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS) und hypothekenbesicherte Wertpapiere (MBS) (einschliesslich für Verbriefungszwecke gemäss der Verbriefungsverordnung), bis zu 10% in Wandelanleihen und bis zu 10% in Pflichtwandelanleihen investieren. Der Fonds kann ausserdem bis zu 20% seines Nettovermögens über auf USD oder andere harte Währungen lautende Wertpapiere in Schwellenländern anlegen.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen" des aktuellen Prospekts beschrieben.
Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Währungen, Schuldtiteln, Kreditindizes und Aktien aufzubauen. Jeder Einsatz von Derivaten muss mit dem Ziel des Fonds vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds" des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
AUSTRALIEN				
NBN Co. Ltd., Reg. S 4,125% 15/03/2029	EUR	1.060.000	1.292.094	1,07
			1.292.094	**1,07**
BELGIEN				
UCB SA, Reg. S 4,25% 20/03/2030	EUR	600.000	725.906	0,60
			725.906	**0,60**
KANADA				
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 3,467% 05/09/2029	EUR	625.000	747.715	0,62
			747.715	**0,62**
KROATIEN				
Erste&Steiermaerkische Banka d.d., Reg. S, FRN 4,875% 31/01/2029	EUR	300.000	364.593	0,30
			364.593	**0,30**
TSCHECHISCHE REPUBLIK				
Moneta Money Bank A/S, Reg. S, FRN 4,414% 11/09/2030	EUR	625.000	752.365	0,62
			752.365	**0,62**
DÄNEMARK				
Orsted A/S, Reg. S 2,125% 17/05/2027	GBP	1.125.000	1.463.341	1,21
			1.463.341	**1,21**
FINNLAND				
Elisa OYJ, Reg. S 4% 27/01/2029	EUR	810.000	978.036	0,80
Kojamo OYJ, Reg. S 0,875% 28/05/2029	EUR	400.000	433.900	0,36
			1.411.936	**1,16**

Global Impact Short Duration Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
FRANKREICH				
Credit Agricole SA 0,125% 09/12/2027	EUR	500.000	559.794	0,46
Orange SA, Reg. S 0,125% 16/09/2029	EUR	1.000.000	1.060.856	0,87
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5,5% 19/09/2028	EUR	200.000	249.075	0,21
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 1,375% 17/09/2030	EUR	300.000	319.471	0,26
RCI Banque SA, Reg. S 3,375% 06/06/2030	EUR	990.000	1.160.372	0,96
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 2,625% 08/07/2029	EUR	1.300.000	1.513.164	1,25
Schneider Electric SE, Reg. S 3,25% 09/11/2027	EUR	800.000	950.278	0,78
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 0,625% 02/12/2027	EUR	300.000	345.908	0,29
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 4,75% 28/09/2029	EUR	600.000	736.934	0,61
			6.895.852	**5,69**
DEUTSCHLAND				
Eurogrid GmbH, Reg. S 3,075% 18/10/2027	EUR	200.000	236.473	0,20
Eurogrid GmbH, Reg. S 3,598% 01/02/2029	EUR	1.000.000	1.196.466	0,99
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1% 01/10/2026	USD	710.000	696.563	0,57
			2.129.502	**1,76**
GRIECHENLAND				
Alpha Bank SA, Reg. S, FRN 3,125% 30/10/2031	EUR	399.000	463.180	0,38
Eurobank SA, Reg. S, FRN 4% 24/09/2030	EUR	505.000	608.984	0,50
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 2,75% 21/07/2029	EUR	686.000	801.595	0,66
			1.873.759	**1,54**
IRLAND				
AIB Group plc, Reg. S, FRN 2,25% 04/04/2028	EUR	450.000	525.825	0,43
Linde plc, Reg. S 3% 14/02/2028	EUR	900.000	1.066.340	0,88
			1.592.165	**1,31**
ITALIEN				
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 0,75% 16/03/2028	EUR	200.000	225.381	0,18
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030	EUR	500.000	629.176	0,52
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 0,375% 23/06/2029	EUR	875.000	944.047	0,78
			1.798.604	**1,48**
JAPAN				
NTT Finance Corp., 144A 4,372% 27/07/2027	USD	1.100.000	1.106.692	0,91
Tokyo Government Bond, Reg. S 2,625% 28/10/2030	EUR	535.000	620.378	0,51
			1.727.070	**1,42**
JORDANIEN				
Hikma Finance USA LLC, Reg. S 5,125% 08/07/2030	USD	690.000	698.231	0,58
			698.231	**0,58**
KASACHSTAN				
Kaspi.KZ JSC, Reg. S 6,25% 26/03/2030	USD	685.000	703.144	0,58
			703.144	**0,58**
LUXEMBURG				
AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 3,375% 13/05/2031	EUR	205.000	239.423	0,20
			239.423	**0,20**

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
MEXIKO				
Mexico Government Bond 1,35% 18/09/2027	EUR	450.000	516.434	0,43
			516.434	**0,43**
NIEDERLANDE				
BNG Bank NV, Reg. S 3,5% 19/05/2028	USD	758.000	756.602	0,62
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,125% 07/12/2028	GBP	500.000	632.995	0,52
Vesteda Finance BV, Reg. S 1,5% 24/05/2027	EUR	750.000	866.566	0,72
			2.256.163	**1,86**
PERU				
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4,625% 12/04/2027	USD	900.000	904.998	0,75
			904.998	**0,75**
PHILIPPINEN				
BDO Unibank, Inc., Reg. S 4,375% 03/12/2030	USD	450.000	451.848	0,37
			451.848	**0,37**
POLEN				
Santander Bank Polska SA, Reg. S, FRN 3,5% 07/10/2031	EUR	700.000	816.758	0,67
			816.758	**0,67**
PORTUGAL				
EDP Finance BV, Reg. S 1,875% 21/09/2029	EUR	500.000	565.872	0,47
			565.872	**0,47**
RUMÄNIEN				
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S, FRN 4% 25/11/2031	EUR	600.000	699.767	0,58
			699.767	**0,58**
SLOWENIEN				
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, FRN 7,125% 27/06/2027	EUR	200.000	240.063	0,20
			240.063	**0,20**
SÜDKOREA				
Export-Import Bank of Korea, 144A 1,75% 19/10/2028	USD	915.000	867.216	0,71
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5,375% 02/07/2029	USD	800.000	822.760	0,68
Woori Bank, 144A 2% 20/01/2027	USD	250.000	245.248	0,20
Woori Bank, Reg. S 2% 20/01/2027	USD	640.000	627.835	0,52
			2.563.059	**2,11**
SPANIEN				
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,125% 10/11/2028	EUR	400.000	489.626	0,40
Banco Santander SA 5,565% 17/01/2030	USD	600.000	625.886	0,52
Banco Santander SA 4,551% 06/11/2030	USD	600.000	601.530	0,50
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 0,75% 26/05/2028	EUR	500.000	572.258	0,47
			2.289.300	**1,89**
ÜBERSTAATLICH				
Africa Finance Corp., 144A 5,55% 08/10/2029	USD	900.000	926.280	0,76
Asian Development Bank 1,75% 14/08/2026	USD	1.055.000	1.042.584	0,86
Asian Development Bank 0,625% 15/09/2026	GBP	540.000	709.980	0,59
Asian Development Bank 3,125% 26/09/2028	USD	535.000	529.096	0,44
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 4% 22/07/2027	GBP	300.000	403.663	0,33
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 4,875% 30/01/2030	GBP	500.000	682.544	0,56

Global Impact Short Duration Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Council of Europe Development Bank 4,625% 11/06/2027	USD	125.000	126.783	0,11
Council of Europe Development Bank, Reg. S 4,375% 09/01/2028	GBP	935.000	1.269.749	1,05
Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial, Reg. S 0% 28/07/2026	EUR	435.000	504.057	0,42
Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial, Reg. S 0,01% 23/06/2028	EUR	1.080.000	1.191.496	0,98
European Investment Bank 4,2% 21/08/2028	AUD	2.250.000	1.494.893	1,23
European Investment Bank, Reg. S 1,25% 13/11/2026	EUR	295.000	343.699	0,28
European Investment Bank, Reg. S 4,5% 31/01/2028	GBP	500.000	681.237	0,56
European Union, Reg. S 0% 02/06/2028	EUR	1.085.000	1.206.860	1,00
Inter-American Development Bank 1% 29/06/2026	CAD	595.000	432.319	0,36
Inter-American Development Bank 2,5% 22/07/2027	GBP	415.000	546.066	0,45
International Bank for Reconstruction & Development 4% 27/08/2026	USD	800.000	801.438	0,66
International Bank for Reconstruction & Development 0,625% 22/11/2027	EUR	375.000	426.924	0,35
International Development Association, Reg. S 0,75% 21/09/2028	GBP	385.000	475.815	0,39
International Finance Corp. 2,125% 07/04/2026	USD	1.050.000	1.045.405	0,86
International Finance Corp. 3,3% 10/05/2028	CAD	570.000	422.001	0,35
Nordic Investment Bank, Reg. S 0% 25/09/2026	EUR	430.000	496.746	0,41
Nordic Investment Bank, Reg. S 0% 30/04/2027	EUR	831.000	947.229	0,78
			16.706.864	**13,78**
SCHWEDEN				
Autoliv, Inc., Reg. S 4,25% 15/03/2028	EUR	450.000	541.964	0,45
Svensk Exportkredit AB, Reg. S 2% 30/06/2027	EUR	500.000	583.500	0,48
Swedbank AB, 144A 1,538% 16/11/2026	USD	640.000	627.202	0,52
Swedbank AB, Reg. S 4,25% 11/07/2028	EUR	400.000	486.967	0,40
Swedbank AB, Reg. S 2,875% 30/04/2029	EUR	400.000	468.017	0,38
			2.707.650	**2,23**
SCHWEIZ				
Novartis Finance SA, Reg. S 0% 23/09/2028	EUR	910.000	996.602	0,82
			996.602	**0,82**
THAILAND				
Bangkok Bank PCL, Reg. S 4,3% 15/06/2027	USD	1.010.000	1.011.863	0,83
			1.011.863	**0,83**
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
DP World Ltd., Reg. S 5,25% 24/12/2029	USD	400.000	406.348	0,33
			406.348	**0,33**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
DS Smith plc, Reg. S 4,375% 27/07/2027	EUR	350.000	420.642	0,35
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 4,699% 14/03/2028	EUR	450.000	541.153	0,44
SSE plc, Reg. S 2,875% 01/08/2029	EUR	560.000	656.364	0,54
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 0,9% 02/07/2027	EUR	500.000	582.189	0,48
			2.200.348	**1,81**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 0,375% 19/11/2027	EUR	500.000	564.452	0,47
Abbott Laboratories 1,15% 30/01/2028	USD	835.000	794.633	0,65
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3,8% 15/04/2026	USD	735.000	734.183	0,61
American Medical Systems Europe BV 3% 08/03/2031	EUR	1.168.000	1.359.717	1,12
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 1,6% 15/09/2028	EUR	450.000	514.181	0,42
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4,65% 13/09/2029	USD	955.000	974.946	0,80
Becton Dickinson & Co. 7% 01/08/2027	USD	385.000	400.983	0,33
Becton Dickinson & Co. 5,081% 07/06/2029	USD	460.000	473.243	0,39
Becton Dickinson & Co. 3,7% 06/06/2027	USD	540.000	538.043	0,44
Boston Properties LP, REIT 3,4% 21/06/2029	USD	765.000	741.922	0,61
CVS Health Corp. 1,3% 21/08/2027	USD	810.000	775.590	0,64
CVS Health Corp. 4,3% 25/03/2028	USD	700.000	702.624	0,58
CVS Health Corp. 3,25% 15/08/2029	USD	300.000	289.942	0,24
DH Europe Finance II SARL 0,45% 18/03/2028	EUR	660.000	739.425	0,61
DTE Electric Co. 1,9% 01/04/2028	USD	605.000	580.466	0,48
Elevance Health, Inc. 5,15% 15/06/2029	USD	575.000	594.008	0,49
Elevance Health, Inc. 4,75% 15/02/2030	USD	555.000	566.774	0,47
Eli Lilly & Co. 4,55% 12/02/2028	USD	50.000	50.912	0,04
Eli Lilly & Co. 4% 15/10/2028	USD	310.000	312.288	0,26
Eli Lilly & Co. 4,5% 09/02/2029	USD	785.000	800.470	0,66
Eli Lilly & Co. 4,75% 12/02/2030	USD	250.000	257.422	0,21
FedEx Corp. 0,45% 04/05/2029	EUR	660.000	709.147	0,58
Healthpeak OP LLC, REIT 1,35% 01/02/2027	USD	410.000	398.287	0,33
Healthpeak OP LLC, REIT 2,125% 01/12/2028	USD	480.000	453.696	0,37
Johnson Controls International plc 3% 15/09/2028	EUR	450.000	531.031	0,44
Kilroy Realty LP, REIT 4,75% 15/12/2028	USD	1.050.000	1.056.148	0,87
Pacific Life Global Funding II, Reg. S 3,125% 18/06/2031	EUR	550.000	638.999	0,53
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 1,15% 13/08/2026	USD	295.000	290.093	0,24
Prologis Euro Finance LLC, REIT 0,375% 06/02/2028	EUR	700.000	784.826	0,65
Revvity, Inc. 3,3% 15/09/2029	USD	1.130.000	1.090.194	0,90
San Diego Gas & Electric Co. 4,95% 15/08/2028	USD	980.000	1.005.729	0,83
Thermo Fisher Scientific, Inc. 0,5% 01/03/2028	EUR	935.000	1.051.113	0,87
Thermo Fisher Scientific, Inc. 4,2% 01/03/2031	USD	625.000	625.749	0,52
Trane Technologies Financing Ltd. 3,8% 21/03/2029	USD	750.000	745.964	0,61
Trane Technologies Holdco, Inc. 3,75% 21/08/2028	USD	375.000	374.191	0,31

Global Impact Short Duration Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
UnitedHealth Group, Inc. 4,7% 15/04/2029	USD	650.000	663.515	0,55
UnitedHealth Group, Inc. 4,65% 15/01/2031	USD	935.000	951.707	0,78
Xylem, Inc. 3,25% 01/11/2026	USD	560.000	556.734	0,46
			24.693.347	**20,36**
Summe Anleihen			**84.442.984**	**69,63**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**84.442.984**	**69,63**

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

Anleihen

AUSTRALIEN				
NBN Co. Ltd., Reg. S 5,2% 25/08/2028	AUD	1.200.000	810.066	0,67
			810.066	**0,67**
BRASILIEN				
Sabesp Lux SARL, 144A 5,625% 20/08/2030	USD	400.000	402.046	0,33
			402.046	**0,33**
CHILE				
AES Andes SA, 144A 6,3% 15/03/2029	USD	600.000	621.413	0,51
			621.413	**0,51**
FRANKREICH				
BPCE SA, FRN, 144A 2,045% 19/10/2027	USD	1.000.000	983.967	0,81
			983.967	**0,81**
INDIEN				
HDFC Bank Ltd., Reg. S 5,686% 02/03/2026	USD	500.000	501.574	0,41
			501.574	**0,41**
ITALIEN				
Enel Finance International NV, 144A 5,125% 26/06/2029	USD	500.000	513.779	0,42
			513.779	**0,42**
NIEDERLANDE				
NXP BV 3,4% 01/05/2030	USD	1.060.000	1.023.626	0,85
			1.023.626	**0,85**
PERU				
Banco de Credito del Peru SA, FRN, 144A 3,25% 30/09/2031	USD	760.000	749.929	0,62
			749.929	**0,62**
PORTUGAL				
EDP Finance BV, 144A 6,3% 11/10/2027	USD	700.000	722.121	0,60
			722.121	**0,60**
SÜDKOREA				
Hanwha Energy USA Holdings Corp., 144A 4,375% 02/07/2028	USD	800.000	809.107	0,67
Shinhan Bank Co. Ltd., 144A 4,625% 13/05/2030	USD	600.000	614.742	0,51
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4,5% 12/04/2028	USD	1.185.000	1.201.246	0,99
SK On Co. Ltd., Reg. S 5,375% 11/05/2026	USD	600.000	602.352	0,49
			3.227.447	**2,66**
SPANIEN				
CaixaBank SA, FRN, 144A 4,634% 03/07/2029	USD	700.000	708.082	0,58
			708.082	**0,58**
ÜBERSTAATLICH				
Inter-American Development Bank 3,802% 12/11/2030	USD	1.750.000	1.757.398	1,45
International Bank for Reconstruction & Development 3,5% 28/10/2030	USD	865.000	856.401	0,71
			2.613.799	**2,16**
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
First Abu Dhabi Bank PJSC, FRN 4,394% 08/10/2028	USD	1.000.000	1.018.274	0,84
			1.018.274	**0,84**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Astrazeneca Finance LLC 4,875% 03/03/2028	USD	960.000	982.079	0,81
			982.079	**0,81**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
AES Corp. (The) 1,375% 15/01/2026	USD	750.000	749.151	0,62
Atlassian Corp. 5,25% 15/05/2029	USD	760.000	782.965	0,65
Citibank NA, FRN 4,876% 19/11/2027	USD	1.250.000	1.259.556	1,04
CyrusOne Data Centers Issuer I LLC 'A2', 144A 4,3% 20/04/2048	USD	50.000	49.057	0,04
CyrusOne Data Centers Issuer I LLC 'A2', 144A 4,5% 20/05/2049	USD	180.000	176.136	0,14
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 1,3% 12/07/2026	USD	425.000	419.111	0,35
Fifth Third Bancorp, FRN 1,707% 01/11/2027	USD	655.000	642.491	0,53
HAT Holdings I LLC, 144A 8% 15/06/2027	USD	625.000	649.282	0,54
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5,2% 15/06/2029	USD	950.000	975.076	0,80
Icon Investments Six DAC 5,809% 08/05/2027	USD	800.000	816.784	0,67
Icon Investments Six DAC 5,849% 08/05/2029	USD	650.000	679.162	0,56
IQVIA, Inc. 6,25% 01/02/2029	USD	590.000	622.597	0,51
Kaiser Foundation Hospitals 3,15% 01/05/2027	USD	675.000	669.850	0,55
M&T Bank Corp., FRN 4,833% 16/01/2029	USD	1.285.000	1.306.279	1,08
New York State Electric & Gas Corp., 144A 5,65% 15/08/2028	USD	345.000	359.409	0,30
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4,685% 01/09/2027	USD	905.000	916.426	0,76
Niagara Mohawk Power Corp., 144A 1,96% 27/06/2030	USD	655.000	593.786	0,49
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,758% 26/01/2027	USD	375.000	375.159	0,31
Prologis LP, REIT 2,875% 15/11/2029	USD	625.000	598.525	0,49
Roche Holdings, Inc., 144A 5,338% 13/11/2028	USD	950.000	988.654	0,82
Roche Holdings, Inc., 144A 4,203% 09/09/2029	USD	900.000	907.527	0,75
Solventum Corp. 5,4% 01/03/2029	USD	239.000	247.703	0,20
Synopsys, Inc. 4,55% 01/04/2027	USD	625.000	629.808	0,52
Synopsys, Inc. 4,65% 01/04/2028	USD	280.000	284.011	0,23
Synopsys, Inc. 4,85% 01/04/2030	USD	655.000	669.864	0,55
Truist Financial Corp., FRN 1,267% 02/03/2027	USD	135.000	134.351	0,11
UMBS CB8772 6% 01/06/2054	USD	90.089	92.921	0,08
UMBS QJ2157 6% 01/08/2054	USD	75.155	77.385	0,06
UMBS SD6767 6% 01/10/2054	USD	499.148	514.774	0,42
			17.187.800	**14,17**
Summe Anleihen			**32.066.002**	**26,44**
Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**32.066.002**	**26,44**

Global Impact Short Duration Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
ÜBERSTAATLICH				
International Bank for Reconstruction & Development, STEP 1,745% 31/07/2033	USD	500.000	517.995	0,43
			517.995	**0,43**
Summe Anleihen			**517.995**	**0,43**
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**517.995**	**0,43**
Summe Anlagen			**117.026.981**	**96,50**

Financial-Futures-Kontrakte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamt-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
Euro-Schatz, 06/03/2026	(51)	EUR	(6.387.681)	2.164	–
US 2 Year Note, 31/03/2026	(6)	USD	(1.252.781)	238	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				**2.402**	**–**
Euro-Bobl, 06/03/2026	(16)	EUR	(2.179.812)	(2.815)	–
Long Gilt, 27/03/2026	(2)	GBP	(245.447)	(1.397)	–
US 5 Year Note, 31/03/2026	1	USD	109.351	(359)	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				**(4.571)**	**–**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				**(2.169)**	**–**

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
EUR	149.602	USD	173.850	05/01/2026	J.P. Morgan	1.611	–
EUR	1.070.776	USD	1.248.140	20/02/2026	J.P. Morgan	10.434	0,01
GBP	86.505.866	USD	114.189.473	03/02/2026	HSBC	1.996.383	1,65
GBP	2.909.221	USD	3.875.707	03/02/2026	J.P. Morgan	31.658	0,02
GBP	508.013	USD	664.376	20/02/2026	NatWest Markets plc	17.899	0,02
USD	176.377	EUR	149.800	05/01/2026	J.P. Morgan	685	–
USD	207.672	GBP	153.834	02/01/2026	J.P. Morgan	1.050	–
USD	110.076	GBP	81.672	05/01/2026	J.P. Morgan	379	–
USD	407.766	GBP	302.915	03/02/2026	J.P. Morgan	924	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**2.061.023**	**1,70**
EUR	198	USD	233	05/01/2026	J.P. Morgan	(1)	–
EUR	149.502	USD	176.270	03/02/2026	J.P. Morgan	(677)	–
EUR	403.770	USD	475.300	20/02/2026	J.P. Morgan	(715)	–
GBP	36.593	USD	49.400	02/01/2026	J.P. Morgan	(250)	–
GBP	349.309	USD	471.158	03/02/2026	J.P. Morgan	(2.002)	–
USD	459.274	AUD	703.804	23/01/2026	J.P. Morgan	(10.502)	(0,01)
USD	1.773.214	AUD	2.718.920	23/01/2026	Morgan Stanley	(41.614)	(0,04)
USD	74.579	CAD	104.258	26/01/2026	J.P. Morgan	(1.583)	–
USD	745.999	CAD	1.038.985	26/01/2026	Standard Chartered	(12.991)	(0,01)
USD	1.095.490	EUR	938.172	20/02/2026	BNP Paribas	(7.224)	(0,01)
USD	1.630.597	EUR	1.394.382	20/02/2026	J.P. Morgan	(8.339)	–
USD	3.409.940	EUR	2.926.090	20/02/2026	Morgan Stanley	(29.343)	(0,02)
USD	33.868.325	EUR	29.053.037	20/02/2026	Standard Chartered	(280.185)	(0,23)
USD	3.705.559	EUR	3.180.059	20/02/2026	Wells Fargo	(32.235)	(0,03)
USD	1.608.708	GBP	1.212.090	03/02/2026	J.P. Morgan	(19.246)	(0,01)
USD	6.051.430	GBP	4.605.753	20/02/2026	BNP Paribas	(134.224)	(0,11)
USD	1.005.251	GBP	765.300	20/02/2026	HSBC	(22.569)	(0,02)
USD	964.623	GBP	727.056	20/02/2026	J.P. Morgan	(11.834)	(0,02)
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(615.534)**	**(0,51)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**1.445.489**	**1,19**

Zinsswap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapier-beschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
1.200.000	CAD	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt REPO_CORRA 1 Tag, Festzins erhalten 2,731%	20/02/2030	1.581	–
29.000.000	CNY	J.P. Morgan	Variabler Zins CNREPOFIX=CFXS 1 Woche bezahlt, Festzins 1,52% erhalten	24/10/2027	2.123	–
21.276.000	CNY	J.P. Morgan	Variabler Zins CNREPOFIX=CFXS 1 Woche bezahlt, Festzins 1,53% erhalten	15/12/2027	2.297	–
36.000.000	CNY	J.P. Morgan	Variabler Zins CNREPOFIX=CFXS 1 Woche bezahlt, Festzins 1,628% erhalten	04/03/2030	12.768	0,01
3.220.000	GBP	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt SONIA 1 Tag, Festzins erhalten 4,282%	06/11/2026	27.034	0,03
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva					**45.803**	**0,04**
640.500.000	JPY	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt TONAR 1 Tag, Festzins erhalten 0,571%	30/09/2029	(121.657)	(0,10)
470.000.000	JPY	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt TONAR 1 Tag, Festzins erhalten 1,044%	16/12/2027	(4.921)	(0,01)
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva					**(126.578)**	**(0,11)**
Nettomarktwert von Zinsswap-Kontrakten – Passiva					**(80.775)**	**(0,07)**

Barmittel	**1.644.407**	**1,36**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**2.598.616**	**2,14**
Gesamtnettovermögen	**121.270.004**	**100,00**

Global Impact Short Duration Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	34,53
Überstaatlich	16,37
Frankreich	6,50
Südkorea	4,77
Niederlande	2,71
Vereinigtes Königreich	2,62
Spanien	2,47
Schweden	2,23
Italien	1,90
Deutschland	1,76
Australien	1,74
Griechenland	1,54
Japan	1,42
Irland	1,31
Dänemark	1,21
Vereinigte Arabische Emirate	1,17
Finnland	1,16
Portugal	1,07
Thailand	0,83
Schweiz	0,82
Peru	0,75
Polen	0,67
Tschechische Republik	0,62
Peru	0,62
Kanada	0,62
Belgien	0,60
Kasachstan	0,58
Rumänien	0,58
Jordanien	0,58
Chile	0,51
Mexiko	0,43
Indien	0,41
Philippinen	0,37
Brasilien	0,33
Kroatien	0,30
Slowenien	0,20
Luxemburg	0,20
Summe Anlagen	**96,50**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	3,50
Summe	**100,00**

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

Global Investment Grade Corporate Bond Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, den Wert seiner Anteile durch Wert- und Ertragszuwachs seiner Anlagen zu maximieren.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating von Emittenten weltweit, einschliesslich aus Schwellenländern.
Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.
Der Fonds legt vorwiegend in Schuldtiteln an, die mit einem Rating von BBB- oder höher von Standard & Poor's oder mit einem gleichwertigen Rating eingestuft wurden (bzw. von vergleichbarer Qualität sind, falls sie kein Rating haben) und von Unternehmen begeben wurden. Der Anlageverwalter stellt mithilfe seines eigenen internen Bewertungssystems sicher, dass von Unternehmen begebene Schuldtitel ohne Rating, in denen der Fonds anlegt, die gleiche Qualität aufweisen wie gleichartige Wertpapiere mit Rating. Die Schuldtitel des Portfolios können fest- und variabel verzinsliche Anleihen, Optionsscheine und andere übertragbare Schuldtitel jeglicher Art, einschliesslich hochverzinsliche Wertpapiere, umfassen. Der Fonds kann auch in Vorzugsaktien, hybride Finanzinstrumente sowie Staatsanleihen investieren. Darüber hinaus kann der Fonds bis zu 25% in Wandelanleihen (einschliesslich bis zu 10% in Pflichtwandelanleihen) anlegen.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen" des aktuellen Prospekts beschrieben. Der Fonds kann ergänzend in mehr als begrenztem Masse in forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS) und hypothekenbesicherte Wertpapiere (MBS) investieren.
Der Fonds kann zur Absicherung, zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken Derivate einsetzen. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Schuldtiteln und Kreditindizes aufzubauen. Der Fonds darf Total Return Swaps (TRS) einsetzen, wobei davon ausgegangen wird, dass dieser Einsatz nur vorübergehend erfolgt und von den Marktbedingungen abhängt, oder wenn TRS aufgrund der vorherrschenden Marktbedingungen das effizienteste Instrument darstellen, um in Bezug auf einen bestimmten Kredit eine Ansicht zum Ausdruck zu bringen. Es wird erwartet, dass TRS zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt werden und zu einer Erhöhung der risikobereinigten Renditen führen. Weitere Informationen zum erwarteten und zum maximalen Einsatz von Total Return Swaps durch den Fonds können Anleger dem Abschnitt „Total Return Swaps" des aktuellen Prospekts entnehmen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds" des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
AUSTRALIEN				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 2,5% 15/03/2036	GBP	345.000	351.549	1,24
Brambles USA, Inc., Reg. S 3,625% 02/04/2033	EUR	100.000	118.199	0,42
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 5,9% 19/04/2034	AUD	450.000	303.865	1,07
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,143% 17/04/2035	EUR	100.000	119.911	0,42
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,033% 26/11/2037	EUR	110.000	128.183	0,45
			1.021.707	**3,60**
BELGIEN				
Aedifica SA, REIT, Reg. S 0,75% 09/09/2031	EUR	200.000	200.544	0,71
Shurgard Luxembourg SARL, Reg. S 4% 27/05/2035	EUR	100.000	116.076	0,41
			316.620	**1,12**
BERMUDA				
Aspen Insurance Holdings Ltd. 5,75% 01/07/2030	USD	150.000	156.576	0,55
RenaissanceRe Holdings Ltd. 5,8% 01/04/2035	USD	30.000	31.405	0,11
			187.981	**0,66**
KANADA				
Magna International, Inc. 5,875% 01/06/2035	USD	15.000	15.954	0,06
			15.954	**0,06**

Global Investment Grade Corporate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
CHILE				
Antofagasta plc, 144A 5,625% 09/09/2035	USD	200.000	206.150	0,73
			206.150	**0,73**
TSCHECHISCHE REPUBLIK				
Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 4,57% 03/07/2031	EUR	100.000	122.278	0,43
Moneta Money Bank A/S, Reg. S, FRN 4,414% 11/09/2030	EUR	100.000	120.378	0,42
			242.656	**0,85**
DÄNEMARK				
TDC Net A/S, Reg. S 5,618% 06/02/2030	EUR	100.000	125.432	0,44
TDC Net A/S, Reg. S 6,5% 01/06/2031	EUR	100.000	130.079	0,46
			255.511	**0,90**
ESTLAND				
Luminor Bank A/S, Reg. S, FRN 4,042% 10/09/2028	EUR	100.000	119.121	0,42
			119.121	**0,42**
FRANKREICH				
RCI Banque SA, Reg. S 3,875% 12/01/2029	EUR	155.000	185.508	0,66
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 3,875% 24/11/2037	EUR	100.000	116.742	0,41
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 4% 08/07/2045	EUR	100.000	111.731	0,39
Veolia Environnement SA, Reg. S 3,324% 17/06/2032	EUR	100.000	116.750	0,41
			530.731	**1,87**
DEUTSCHLAND				
Brenntag Finance BV, Reg. S 3,375% 02/10/2031	EUR	100.000	115.915	0,41
			115.915	**0,41**
GRIECHENLAND				
Eurobank SA, Reg. S, FRN 2,875% 07/07/2028	EUR	100.000	117.439	0,41
			117.439	**0,41**
ISLAND				
Islandsbanki HF, Reg. S 3,875% 20/09/2030	EUR	100.000	119.110	0,42
Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028	EUR	100.000	122.710	0,43
			241.820	**0,85**
IRLAND				
GAS Networks Ireland, Reg. S 3,25% 12/09/2030	EUR	100.000	118.191	0,42
			118.191	**0,42**
ISRAEL				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4,1% 01/10/2046	USD	55.000	41.665	0,15
			41.665	**0,15**
ITALIEN				
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,25% 28/06/2032	EUR	100.000	121.569	0,43
Enel SpA, Reg. S 5,75% 22/06/2037	GBP	115.000	156.157	0,55
Ferrari NV, Reg. S 3,625% 21/05/2030	EUR	100.000	119.661	0,42
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 3,625% 13/10/2032	EUR	100.000	115.797	0,41
			513.184	**1,81**
KUWAIT				
Kuwait Government Bond, 144A 4,136% 09/10/2030	USD	300.000	300.571	1,06
			300.571	**1,06**

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
LUXEMBURG				
AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 3,375% 13/05/2031	EUR	100.000	116.792	0,41
GELF Bond Issuer I SA, REIT, Reg. S 3,625% 27/11/2031	EUR	205.000	240.587	0,85
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 16/01/2032	EUR	100.000	117.892	0,41
			475.271	**1,67**
MEXIKO				
America Movil SAB de CV 5,75% 28/06/2030	GBP	200.000	280.637	0,99
			280.637	**0,99**
NIEDERLANDE				
IMCD NV, Reg. S 3,625% 30/04/2030	EUR	105.000	123.554	0,44
ING Groep NV, FRN 6,083% 11/09/2027	USD	200.000	202.716	0,71
Magnum Icc Finance BV, Reg. S 4% 26/11/2037	EUR	100.000	115.245	0,41
Royal Schiphol Group NV, Reg. S 3,375% 17/09/2036	EUR	100.000	113.694	0,40
Universal Music Group NV, Reg. S 4% 13/06/2031	EUR	200.000	241.567	0,85
			796.776	**2,81**
NEUSEELAND				
Chorus Ltd. 3,625% 07/09/2029	EUR	100.000	119.555	0,42
Chorus Ltd., Reg. S 3,529% 26/11/2032	EUR	100.000	116.458	0,41
			236.013	**0,83**
SÜDKOREA				
SK Broadband Co. Ltd., Reg. S 4,875% 28/06/2028	USD	200.000	203.937	0,72
			203.937	**0,72**
SPANIEN				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,746% Perpetual	EUR	100.000	119.707	0,42
			119.707	**0,42**
ÜBERSTAATLICH				
Africa Finance Corp., 144A 5,55% 08/10/2029	USD	200.000	205.840	0,73
Central American Bank for Economic Integration, 144A 4,75% 24/01/2028	USD	200.000	203.552	0,72
Corp. Andina de Fomento, FRN, 144A 6,75% Perpetual	USD	200.000	205.750	0,72
			615.142	**2,17**
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
DP World Ltd., Reg. S 5,25% 24/12/2029	USD	200.000	203.174	0,72
			203.174	**0,72**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Informa plc, Reg. S 3,25% 23/10/2030	EUR	100.000	117.049	0,41
London Stock Exchange Group plc, Reg. S 1,625% 06/04/2030	GBP	230.000	277.727	0,98
Next Group plc, Reg. S 5% 17/07/2031	GBP	100.000	135.335	0,48
Santander UK Group Holdings plc, FRN 5,136% 22/09/2036	USD	200.000	199.613	0,70
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1,875% 23/03/2030	EUR	137.000	153.776	0,54
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	100.000	120.027	0,42
SSE plc, Reg. S 3,5% 18/03/2032	EUR	184.000	217.938	0,77
WPP Finance, Reg. S 3,625% 09/06/2031	EUR	225.000	260.636	0,92
			1.482.101	**5,22**

Global Investment Grade Corporate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
AbbVie, Inc. 5,4% 15/03/2054	USD	270.000	264.044	0,93
AES Corp. (The) 5,8% 15/03/2032	USD	75.000	77.166	0,27
American Homes 4 Rent LP, REIT 5,25% 15/03/2035	USD	35.000	35.712	0,13
Booz Allen Hamilton, Inc. 5,95% 15/04/2035	USD	69.000	71.698	0,25
CBRE Services, Inc. 4,9% 15/01/2033	USD	45.000	45.367	0,16
Celanese US Holdings LLC, STEP 6,879% 15/07/2032	USD	65.000	67.712	0,24
Centene Corp. 2,5% 01/03/2031	USD	60.000	51.910	0,18
Cigna Group (The) 4,875% 15/09/2032	USD	170.000	172.595	0,61
CVS Health Corp. 5,7% 01/06/2034	USD	280.000	294.295	1,04
CVS Health Corp. 5,45% 15/09/2035	USD	320.000	328.445	1,16
Eli Lilly & Co. 5,55% 15/10/2055	USD	40.000	40.512	0,14
Ferguson Enterprises, Inc. 5% 03/10/2034	USD	30.000	30.344	0,11
First American Financial Corp. 5,45% 30/09/2034	USD	141.000	141.396	0,50
General Motors Co. 5,95% 01/04/2049	USD	115.000	112.465	0,40
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,875% 16/12/2030	GBP	290.000	345.906	1,22
HCA, Inc. 5,45% 15/09/2034	USD	40.000	41.288	0,14
HCA, Inc. 5,95% 15/09/2054	USD	30.000	29.859	0,10
Healthcare Realty Holdings LP, REIT 3,1% 15/02/2030	USD	145.000	138.021	0,49
Healthcare Realty Holdings LP, REIT 2% 15/03/2031	USD	25.000	21.989	0,08
HF Sinclair Corp. 5,75% 15/01/2031	USD	17.000	17.595	0,06
HF Sinclair Corp. 6,25% 15/01/2035	USD	95.000	99.372	0,35
John Deere Financial Ltd. 4,45% 21/06/2030	AUD	450.000	293.104	1,03
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,895% 28/04/2033	GBP	135.000	155.017	0,55
Kite Realty Group LP, REIT 4,95% 15/12/2031	USD	81.000	82.578	0,29
LKQ Dutch Bond BV 4,125% 13/03/2031	EUR	100.000	119.797	0,42
ManpowerGroup, Inc., Reg. S 3,75% 13/12/2030	EUR	100.000	116.641	0,41
Morgan Stanley, FRN 5,213% 24/10/2035	GBP	110.000	147.644	0,52
Motorola Solutions, Inc. 5,55% 15/08/2035	USD	75.000	78.189	0,28
Occidental Petroleum Corp. 6,05% 01/10/2054	USD	150.000	143.666	0,51
Oracle Corp. 5,95% 26/09/2055	USD	190.000	169.421	0,60
Oracle Corp. 6,1% 26/09/2065	USD	40.000	35.452	0,12
Pfizer, Inc. 5,6% 15/11/2055	USD	120.000	119.531	0,42
Realty Income Corp., REIT 2,5% 14/01/2042	GBP	244.000	213.919	0,75
Southern California Gas Co. 5,45% 15/06/2035	USD	75.000	78.427	0,28
UnitedHealth Group, Inc. 5,3% 15/06/2035	USD	35.000	36.345	0,13
UnitedHealth Group, Inc. 2,9% 15/05/2050	USD	130.000	83.876	0,30
UnitedHealth Group, Inc. 5,95% 15/06/2055	USD	20.000	20.668	0,07
US Treasury 5% 15/05/2045	USD	110.000	113.472	0,40
US Treasury 4,75% 15/08/2055	USD	100.000	98.984	0,35
US Treasury 4,625% 15/11/2055	USD	125.000	121.250	0,43
Verizon Communications, Inc. 5,875% 30/11/2055	USD	170.000	168.788	0,59
			4.824.460	**17,01**
Summe Anleihen			**13.582.434**	**47,88**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**13.582.434**	**47,88**

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

Anleihen

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
AUSTRALIEN				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 6,736% 10/02/2038	AUD	210.000	147.494	0,52
Goodman US Finance Six LLC, REIT, 144A 5,125% 07/10/2034	USD	145.000	146.312	0,51
South32 Treasury Ltd., 144A 4,35% 14/04/2032	USD	78.000	75.858	0,27
			369.664	**1,30**
BRASILIEN				
Raizen Fuels Finance SA, 144A 5,7% 17/01/2035	USD	200.000	153.251	0,54
Raizen Fuels Finance SA, 144A 6,7% 25/02/2037	USD	200.000	162.125	0,57
			315.376	**1,11**
CHILE				
Chile Electricity LUX MPC II SARL, 144A 5,58% 20/10/2035	USD	195.501	200.685	0,71
			200.685	**0,71**
FRANKREICH				
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,538% 22/01/2030	USD	200.000	208.079	0,73
Sodexo, Inc., 144A 5,15% 15/08/2030	USD	200.000	205.561	0,73
			413.640	**1,46**
ITALIEN				
Eni SpA, 144A 5,5% 15/05/2034	USD	200.000	206.725	0,73
			206.725	**0,73**
MEXIKO				
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, 144A 5,5% 30/01/2033	USD	200.000	202.798	0,72
Eagle Funding Luxco SARL, 144A 5,5% 17/08/2030	USD	250.000	254.812	0,90
Minera Mexico SA de CV, 144A 5,625% 12/02/2032	USD	280.000	290.080	1,02
			747.690	**2,64**
NIEDERLANDE				
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 5,515% 03/12/2035	USD	200.000	207.121	0,73
			207.121	**0,73**
NORWEGEN				
Yara International ASA, 144A 7,378% 14/11/2032	USD	60.000	68.124	0,24
			68.124	**0,24**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Harbour Energy plc, 144A 6,327% 01/04/2035	USD	200.000	203.127	0,72
Swiss RE Subordinated Finance plc, FRN, 144A 6,191% 01/04/2046	USD	200.000	207.989	0,73
			411.116	**1,45**

Global Investment Grade Corporate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Advance Auto Parts, Inc., 144A 7,375% 01/08/2033	USD	75.000	75.351	0,27
American Express Co., FRN 4,918% 20/07/2033	USD	70.000	71.411	0,25
Amrize Finance US LLC 4,95% 07/04/2030	USD	65.000	66.570	0,24
Arbys Funding LLC 'A2', 144A 3,237% 30/07/2050	USD	75.800	73.909	0,26
Ares Strategic Income Fund, 144A 5,45% 09/09/2028	USD	80.000	80.775	0,29
AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053	USD	465.000	313.285	1,10
Athene Global Funding, 144A 5,526% 11/07/2031	USD	125.000	128.393	0,45
Atlas Warehouse Lending Co. LP, 144A 4,95% 15/11/2030	USD	250.000	251.308	0,89
Bank of America Corp., FRN 3,194% 23/07/2030	USD	125.000	120.959	0,43
Bank of America Corp., FRN 5,464% 09/05/2036	USD	220.000	229.691	0,81
Bank of America Corp., FRN 6,125% Perpetual	USD	65.000	66.024	0,23
Beignet Investor LLC, 144A 6,581% 30/05/2049	USD	75.000	79.564	0,28
Beth Israel Lahey Health, Inc. 4,717% 01/07/2030	USD	50.000	50.392	0,18
Booz Allen Hamilton, Inc. 5,95% 04/08/2033	USD	33.000	34.474	0,12
Cadence Design Systems, Inc. 4,7% 10/09/2034	USD	148.000	148.432	0,52
Carnival Corp., 144A 5,75% 01/08/2032	USD	165.000	169.599	0,60
Centene Corp. 4,625% 15/12/2029	USD	156.000	151.451	0,53
Centene Corp. 3,375% 15/02/2030	USD	55.000	50.704	0,18
Charter Communications Operating LLC 2,8% 01/04/2031	USD	130.000	117.251	0,41
Citigroup, Inc., FRN 4,412% 31/03/2031	USD	90.000	90.105	0,32
Citigroup, Inc., FRN 4,952% 07/05/2031	USD	130.000	132.990	0,47
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 11/09/2036	USD	50.000	50.634	0,18
Citigroup, Inc., FRN 6,625% Perpetual	USD	40.000	40.670	0,14
CyrusOne Data Centers Issuer I LLC 'A2', 144A 4,5% 20/05/2049	USD	35.000	34.249	0,12
Diamondback Energy, Inc. 4,25% 15/03/2052	USD	100.000	78.743	0,28
Diamondback Energy, Inc. 5,75% 18/04/2054	USD	340.000	323.897	1,14
Directv Financing LLC, 144A 10% 15/02/2031	USD	80.000	82.067	0,29
Driven Brands Funding LLC, Series 2019-2A 'A2', 144A 3,981% 20/10/2049	USD	22.927	22.790	0,08
Driven Brands Funding LLC 'A2', 144A 3,237% 20/01/2051	USD	60.403	58.629	0,21
Equitable America Global Funding, 144A 4,95% 09/06/2030	USD	95.000	96.912	0,34
Equitable America Global Funding, 144A 4,7% 15/09/2032	USD	100.000	99.892	0,35
ERAC USA Finance LLC, 144A 4,9% 01/05/2033	USD	70.000	71.279	0,25
Fiserv, Inc. 4,55% 15/02/2031	USD	90.000	89.254	0,32
Fiserv, Inc. 5,25% 11/08/2035	USD	160.000	160.104	0,56
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,25% 25/01/2035	USD	200.000	212.804	0,75
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,4% 25/01/2038	USD	200.000	214.234	0,76
GA Global Funding Trust, 144A 5,4% 13/01/2030	USD	150.000	154.090	0,54
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,218% 23/04/2031	USD	150.000	155.126	0,55
Golub Capital Private Credit Fund 5,875% 01/05/2030	USD	25.000	25.402	0,09
Hardee's Funding LLC 'A2', 144A 3,981% 20/12/2050	USD	23.750	23.019	0,08
Hardee's Funding LLC 'A2', 144A 2,865% 20/06/2051	USD	33.425	31.278	0,11
Hardee's Funding LLC 'A23', 144A 5,71% 20/06/2048	USD	27.825	27.731	0,10
HAT Holdings I LLC, 144A 8% 15/06/2027	USD	60.000	62.331	0,22
HAT Holdings I LLC, 144A 3,75% 15/09/2030	USD	80.000	74.242	0,26
Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029	USD	35.000	34.678	0,12
Hilcorp Energy I LP, 144A 8,375% 01/11/2033	USD	80.000	81.961	0,29
Hyundai Capital America, 144A 5,15% 27/03/2030	USD	75.000	76.997	0,27
Hyundai Capital America, 144A 6,2% 21/09/2030	USD	85.000	90.782	0,32
Icon Investments Six DAC 6% 08/05/2034	USD	205.000	217.381	0,77
Jack in the Box Funding LLC 'A2I', 144A 3,445% 26/02/2052	USD	46.250	44.810	0,16
Jackson National Life Global Funding, 144A 5,35% 13/01/2030	USD	150.000	155.143	0,55
Jackson National Life Global Funding, 144A 4,55% 09/09/2030	USD	80.000	79.839	0,28
Jane Street Group, 144A 7,125% 30/04/2031	USD	130.000	136.841	0,48
Jane Street Group, 144A 6,75% 01/05/2033	USD	35.000	36.557	0,13
JPMorgan Chase & Co., FRN 2,545% 08/11/2032	USD	90.000	81.377	0,29
JPMorgan Chase & Co., FRN 5,572% 22/04/2036	USD	105.000	110.515	0,39
JPMorgan Chase & Co., FRN 4,81% 22/10/2036	USD	95.000	94.632	0,33
Kenvue, Inc. 5,1% 22/03/2043	USD	60.000	58.020	0,20
Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028	USD	40.000	41.219	0,15
LPL Holdings, Inc. 5,65% 15/03/2035	USD	120.000	123.347	0,44
LPL Holdings, Inc. 5,75% 15/06/2035	USD	78.000	80.444	0,28
M&T Bank Corp., FRN 6,082% 13/03/2032	USD	65.000	69.276	0,24
Match Group Holdings II LLC, 144A 6,125% 15/09/2033	USD	60.000	60.749	0,21
Meta Platforms, Inc. 5,625% 15/11/2055	USD	75.000	72.368	0,26
Meta Platforms, Inc. 5,75% 15/11/2065	USD	280.000	268.914	0,95
Molina Healthcare, Inc., 144A 6,5% 15/02/2031	USD	45.000	46.218	0,16
Morgan Stanley, FRN 5,192% 17/04/2031	USD	135.000	139.388	0,49
Morgan Stanley, FRN 2,239% 21/07/2032	USD	145.000	129.062	0,46
New York State Electric & Gas Corp., 144A 5,85% 15/08/2033	USD	170.000	181.409	0,64
NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	65.000	72.190	0,25
NRG Energy, Inc., 144A 6,25% 01/11/2034	USD	75.000	77.082	0,27
NSTAR Electric Co. 5,2% 01/03/2035	USD	45.000	46.102	0,16
Oracle Corp. 5,2% 26/09/2035	USD	80.000	76.890	0,27
Paychex, Inc. 5,35% 15/04/2032	USD	145.000	150.413	0,53

Global Investment Grade Corporate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
PennyMac Financial Services, Inc., 144A 6,75% 15/02/2034	USD	155.000	160.340	0,57
Planet Fitness Master Issuer LLC 'A2I', 144A 5,765% 05/06/2054	USD	83.938	85.411	0,30
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,575% 29/01/2036	USD	70.000	73.217	0,26
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,373% 21/07/2036	USD	40.000	41.272	0,15
Prologis Targeted US Logistics Fund LP, 144A 5,25% 15/01/2035	USD	30.000	30.622	0,11
Prologis Targeted US Logistics Fund LP, 144A 4,75% 15/01/2036	USD	40.000	39.284	0,14
PSEG Power LLC, 144A 5,2% 15/05/2030	USD	9.000	9.222	0,03
RGA Global Funding, 144A 5% 25/08/2032	USD	150.000	151.493	0,53
SBA Tower Trust, REIT, 144A 2,328% 15/07/2052	USD	100.000	95.974	0,34
SBA Tower Trust, REIT, 144A 2,593% 15/10/2056	USD	150.000	133.162	0,47
SEB Funding LLC 'A2', 144A 7,386% 30/04/2054	USD	25.000	25.608	0,09
ServiceMaster Funding LLC 'A2I', 144A 2,841% 30/01/2051	USD	23.449	22.344	0,08
Simon Property Group LP, REIT 5,125% 01/10/2035	USD	115.000	117.098	0,41
Sunoco LP, 144A 5,625% 15/03/2031	USD	80.000	80.639	0,28
Sutter Health 5,537% 15/08/2035	USD	160.000	167.496	0,59
Synopsys, Inc. 4,85% 01/04/2030	USD	100.000	102.269	0,36
Synopsys, Inc. 5,7% 01/04/2055	USD	55.000	54.951	0,19
Targa Resources Partners LP 6,875% 15/01/2029	USD	59.000	59.705	0,21
Targa Resources Partners LP 5,5% 01/03/2030	USD	75.000	76.285	0,27
Texas Instruments, Inc. 4,5% 23/05/2030	USD	160.000	162.940	0,57
Time Warner Cable Enterprises LLC 8,375% 15/07/2033	USD	32.000	37.055	0,13
Time Warner Cable LLC 6,55% 01/05/2037	USD	8.000	8.196	0,03
T-Mobile USA, Inc. 5,05% 15/07/2033	USD	62.000	63.418	0,22
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,125% 15/12/2030	USD	20.000	20.474	0,07
Wells Fargo & Co., FRN 6,491% 23/10/2034	USD	60.000	66.597	0,24
Wells Fargo & Co., FRN 5,211% 03/12/2035	USD	55.000	56.417	0,20
Wells Fargo & Co., FRN 5,605% 23/04/2036	USD	230.000	241.768	0,85
Wells Fargo & Co., FRN 4,892% 15/09/2036	USD	110.000	110.074	0,39
Wells Fargo & Co., FRN 4,611% 25/04/2053	USD	80.000	69.331	0,24
Williamsburg Economic Development Authority 4,957% 01/11/2035	USD	50.000	50.362	0,18
Wynnton Funding Trust, 144A 5,251% 15/08/2035	USD	155.000	156.418	0,55
Zaxby's Funding LLC, Series 2021-1A 'A2', 144A 3,238% 30/07/2051	USD	172.350	163.003	0,58
			10.359.064	**36,52**
Summe Anleihen			**13.299.205**	**46,89**
Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**13.299.205**	**46,89**

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
ÜBERSTAATLICH				
International Bank for Reconstruction & Development 1,75% 31/01/2031*	USD	100.000	101.339	0,36
			101.339	**0,36**
Summe Anleihen			**101.339**	**0,36**
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**101.339**	**0,36**
Summe Anlagen			**26.982.978**	**95,13**

Credit Default Swap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Referenzgröße	Kaufen/ Ver-kaufen	Zinssatz (Gezahlt)/ Erhalten	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
1.500.000	USD	Goldman Sachs	CDX. NA.IG.45-V1	Ver-kaufen	1,00%	20/12/2030	55.881	0,20
Summe Credit Default Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva							**55.881**	**0,20**
264.000	EUR	J.P. Morgan	ITRAXX. EUROPE.SUB. FINANCIALS. 44-V1	Kaufen	(1,00)%	20/12/2030	(1.054)	–
405.000	USD	J.P. Morgan	Oracle Corp. 3,25% 15/11/2027	Ver-kaufen	1,00%	20/12/2030	(7.577)	(0,03)
100.000	USD	J.P. Morgan	Tesla, Inc. 5,3% 15/08/2025	Kaufen	(1,00)%	20/06/2026	(395)	–
Summe Credit Default Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva							**(9.026)**	**(0,03)**
Nettomarktwert von Credit Default Swap-Kontrakten – Aktiva							**46.855**	**0,17**

Financial-Futures-Kontrakte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamt-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
Australia 10 Year Bond, 16/03/2026	(7)	AUD	(511.488)	4.693	0,02
Euro-Bund, 06/03/2026	(2)	EUR	(299.241)	1.501	–
US 10 Year Ultra Bond, 20/03/2026	(11)	USD	(1.266.031)	172	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				**6.366**	**0,02**
Euro-BTP, 06/03/2026	(3)	EUR	(422.859)	(1.900)	(0,01)
Euro-Schatz, 06/03/2026	13	EUR	1.628.232	(1.906)	(0,01)
Long Gilt, 27/03/2026	(4)	GBP	(490.894)	(3.385)	(0,01)
US 2 Year Note, 31/03/2026	17	USD	3.549.547	(1.835)	–
US 10 Year Note, 20/03/2026	(2)	USD	(225.063)	(500)	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				**(9.526)**	**(0,03)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				**(3.160)**	**(0,01)**

Global Investment Grade Corporate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
EUR	35.011	USD	40.686	05/01/2026	J.P. Morgan	377	–
EUR	76.833	USD	89.975	20/02/2026	Citibank	333	–
EUR	947.048	USD	1.102.599	20/02/2026	J.P. Morgan	10.546	0,04
GBP	133.856	USD	177.407	23/01/2026	J.P. Morgan	2.378	0,01
GBP	22.910	USD	30.242	03/02/2026	HSBC	529	–
GBP	52.260	USD	70.019	03/02/2026	J.P. Morgan	172	–
USD	41.222	EUR	35.011	05/01/2026	J.P. Morgan	160	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**14.495**	**0,05**
EUR	35.011	USD	41.280	03/02/2026	J.P. Morgan	(159)	–
EUR	125.557	USD	147.993	20/02/2026	J.P. Morgan	(415)	–
USD	752.238	AUD	1.138.696	23/01/2026	Citibank	(7.820)	(0,03)
USD	360.129	EUR	309.801	20/02/2026	J.P. Morgan	(4.006)	(0,01)
USD	582.227	EUR	499.613	20/02/2026	Morgan Stanley	(5.010)	(0,02)
USD	5.782.817	EUR	4.960.635	20/02/2026	Toronto-Dominion Bank	(47.840)	(0,17)
USD	2.208.804	GBP	1.650.416	23/01/2026	Citibank	(7.902)	(0,03)
USD	63.420	GBP	48.000	23/01/2026	J.P. Morgan	(1.050)	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(74.202)**	**(0,26)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(59.707)**	**(0,21)**

Zinsswap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapier-beschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
365.000	CAD	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt REPO_ CORRA 1 Tag, Festzins erhalten 2,758%	21/08/2030	319	–
225.000	EUR	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt EURIBOR 6 Monate Festzins erhalten 2,815%	05/12/2028	3.409	0,01
180.000	CAD	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt REPO_ CORRA 1 Tag, Festzins erhalten 3,472%	29/05/2033	4.468	0,01
1.198.000	USD	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt SOFR 1 Tag, Festzins erhalten 4,05%	10/02/2027	5.443	0,02
340.000	CAD	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt REPO_ CORRA 1 Tag, Festzins erhalten 3,698%	12/07/2033	13.246	0,05
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva					**26.885**	**0,09**
900.000	CAD	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt REPO_ CORRA 1 Tag, Festzins erhalten 2,471%	07/03/2030	(6.147)	(0,02)
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva					**(6.147)**	**(0,02)**
Nettomarktwert von Zinsswap-Kontrakten – Aktiva					**20.738**	**0,07**

Barmittel	**868.530**	**3,06**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**513.501**	**1,81**
Gesamtnettovermögen	**28.365.009**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	53,53
Vereinigtes Königreich	6,67
Australien	4,90
Mexiko	3,63
Niederlande	3,54
Frankreich	3,33
Italien	2,54
Überstaatlich	2,53
Luxemburg	1,67
Chile	1,44
Belgien	1,12
Brasilien	1,11
Kuwait	1,06
Dänemark	0,90
Tschechische Republik	0,85
Island	0,85
Neuseeland	0,83
Südkorea	0,72
Vereinigte Arabische Emirate	0,72
Bermuda	0,66
Spanien	0,42
Estland	0,42
Irland	0,42
Griechenland	0,41
Deutschland	0,41
Norwegen	0,24
Israel	0,15
Kanada	0,06
Summe Anlagen	**95,13**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	4,87
Summe	**100,00**

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

US Aggregate Bond Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, den Wert seiner Anteile durch Wert- und Ertragszuwachs seiner Anlagen zu maximieren.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus US-Anleihen.
Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.
Der Fonds legt hauptsächlich in Schuldtiteln an, die auf US-Dollar lauten und unter anderem von Regierungen, staatlichen Stellen, supranationalen Organisationen, Unternehmen und Banken aus Industrie- und Schwellenländern begeben wurden. Die Schuldtitel des Portfolios können ebenfalls fest- und variabel verzinsliche Anleihen, Optionsscheine und andere übertragbare Schuldtitel jeglicher Art, einschliesslich hochverzinsliche Wertpapiere, umfassen. Der Fonds kann über 20% seines Nettovermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS) und hypothekenbesicherte Wertpapiere (MBS) (einschliesslich für Verbriefungszwecke gemäss der Verbriefungsverordnung) investieren und bis zu 25% in Wandelanleihen (davon bis zu 10% in Pflichtwandelanleihen) anlegen.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Dies gilt ergänzend bis zu einer Höhe von 10% auch für notleidende und/oder nicht mehr bediente Anleihen.
Der Fonds kann zur Absicherung, zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken Derivate einsetzen. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Schuldtiteln aufzubauen. Der Fonds darf Total Return Swaps (TRS) einsetzen, wobei davon ausgegangen wird, dass dieser Einsatz nur vorübergehend erfolgt und von den Marktbedingungen abhängt, oder wenn TRS aufgrund der vorherrschenden Marktbedingungen die effizienteste oder einzige Möglichkeit darstellen, Ansichten zum Ausdruck zu bringen. Es wird erwartet, dass TRS verwendet werden, wenn sie die effizienteste oder einzige Möglichkeit bieten, Ansichten zum Ausdruck zu bringen, und die Auswirkungen dürften vernachlässigbar sein. Weitere Informationen zum erwarteten und zum maximalen Einsatz von Total Return Swaps durch den Fonds können Anleger dem Abschnitt „Total Return Swaps“ des aktuellen Prospekts entnehmen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
BERMUDA				
Aspen Insurance Holdings Ltd. 5,75% 01/07/2030	USD	110.000	114.822	0,13
			114.822	**0,13**
KANADA				
Magna International, Inc. 5,875% 01/06/2035	USD	25.000	26.590	0,03
Rogers Communications, Inc. 5,3% 15/02/2034	USD	175.000	177.106	0,21
Toronto-Dominion Bank (The) 4,928% 15/10/2035	USD	70.000	70.270	0,08
			273.966	**0,32**
TSCHECHISCHE REPUBLIK				
Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 4,57% 03/07/2031	EUR	200.000	244.556	0,28
			244.556	**0,28**
FRANKREICH				
TotalEnergies Capital International SA 3,461% 12/07/2049	USD	80.000	57.600	0,07
TotalEnergies Capital International SA 3,127% 29/05/2050	USD	90.000	60.226	0,07
			117.826	**0,14**
DEUTSCHLAND				
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 3,875% 11/10/2028	EUR	25.000	30.038	0,03
			30.038	**0,03**
UNGARN				
Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	165.990.000	513.153	0,60
			513.153	**0,60**
ISRAEL				
State of Israel 5,625% 19/02/2035	USD	345.000	361.131	0,42
			361.131	**0,42**
ITALIEN				
Ferrari NV, Reg. S 3,625% 21/05/2030	EUR	100.000	119.661	0,14
			119.661	**0,14**

US Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
PERU				
Peru Government Bond 6,2% 30/06/2055	USD	150.000	154.485	0,18
			154.485	**0,18**
POLEN				
Santander Bank Polska SA, Reg. S, FRN 3,5% 07/10/2031	EUR	300.000	350.039	0,41
			350.039	**0,41**
RUMÄNIEN				
Romania Government Bond, 144A 5,375% 07/06/2033	EUR	90.000	106.943	0,12
			106.943	**0,12**
SAUDI-ARABIEN				
Ma'aden Sukuk Ltd., 144A 5,25% 13/02/2030	USD	590.000	606.560	0,70
Ma'aden Sukuk Ltd., 144A 5,5% 13/02/2035	USD	206.000	213.770	0,25
			820.330	**0,95**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Barclays plc, FRN 7,437% 02/11/2033	USD	300.000	343.836	0,40
			343.836	**0,40**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
AbbVie, Inc. 4,5% 14/05/2035	USD	175.000	172.318	0,20
AbbVie, Inc. 5,4% 15/03/2054	USD	190.000	185.809	0,22
AES Corp. (The) 5,8% 15/03/2032	USD	170.000	174.909	0,20
AGCO Corp. 5,8% 21/03/2034	USD	40.000	41.964	0,05
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2% 18/05/2032	USD	19.000	16.113	0,02
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 5,5% 01/10/2035	USD	45.000	45.832	0,05
American Homes 4 Rent LP, REIT 5,25% 15/03/2035	USD	50.000	51.018	0,06
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 3,1% 01/12/2051	USD	190.000	122.816	0,14
Arthur J Gallagher & Co. 6,75% 15/02/2054	USD	160.000	178.892	0,21
AT&T, Inc. 4,55% 01/11/2032	USD	85.000	84.632	0,10
Booz Allen Hamilton, Inc. 5,95% 15/04/2035	USD	86.000	89.362	0,10
Cigna Group (The) 4,5% 15/09/2030	USD	40.000	40.330	0,05
Cigna Group (The) 6% 15/01/2056	USD	50.000	51.759	0,06
CVS Health Corp. 5% 15/09/2032	USD	80.000	81.902	0,10
CVS Health Corp. 5,05% 25/03/2048	USD	308.000	273.020	0,32
Deere & Co. 5,45% 16/01/2035	USD	170.000	180.011	0,21
Eagle Materials, Inc. 5% 15/03/2036	USD	75.000	73.738	0,09
Eli Lilly & Co. 5,55% 15/10/2055	USD	80.000	81.023	0,09
Extra Space Storage LP, REIT 4,95% 15/01/2033	USD	60.000	60.863	0,07
Extra Space Storage LP, REIT 5,4% 15/06/2035	USD	80.000	82.231	0,10
Ferguson Enterprises, Inc. 4,35% 15/03/2031	USD	40.000	39.921	0,05
Ferguson Enterprises, Inc. 5% 03/10/2034	USD	20.000	20.229	0,02
First American Financial Corp. 5,45% 30/09/2034	USD	250.000	250.702	0,29
Ford Motor Credit Co. LLC 7,35% 06/03/2030	USD	200.000	215.038	0,25
General Electric Co. 4,3% 29/07/2030	USD	70.000	70.663	0,08
General Electric Co. 4,9% 29/01/2036	USD	95.000	96.784	0,11
General Motors Financial Co., Inc. 5,8% 23/06/2028	USD	15.000	15.560	0,02
General Motors Financial Co., Inc. 5,55% 15/07/2029	USD	190.000	197.294	0,23
General Motors Financial Co., Inc. 6,4% 09/01/2033	USD	33.000	35.716	0,04
HCA, Inc. 4,6% 15/11/2032	USD	125.000	124.088	0,14
HF Sinclair Corp. 5,75% 15/01/2031	USD	28.000	28.980	0,03
Invitation Homes Operating Partnership LP, REIT 5,45% 15/08/2030	USD	61.000	63.597	0,07
Invitation Homes Operating Partnership LP, REIT 2% 15/08/2031	USD	140.000	122.749	0,14
Kentucky Utilities Co. 5,85% 15/08/2055	USD	20.000	20.294	0,02
Louisville Gas and Electric Co. 5,85% 15/08/2055	USD	20.000	20.271	0,02
Motorola Solutions, Inc. 5,4% 15/04/2034	USD	65.000	67.308	0,08
Motorola Solutions, Inc. 5,55% 15/08/2035	USD	195.000	203.291	0,24
MPLX LP 6,2% 15/09/2055	USD	95.000	94.974	0,11
Occidental Petroleum Corp. 8,875% 15/07/2030	USD	40.000	46.337	0,05
Occidental Petroleum Corp. 6,05% 01/10/2054	USD	70.000	67.044	0,08
ONEOK, Inc. 6,05% 01/09/2033	USD	101.000	107.842	0,13
Oracle Corp. 2,875% 25/03/2031	USD	230.000	206.694	0,24
Oracle Corp. 4,8% 26/09/2032	USD	50.000	48.330	0,06
Oracle Corp. 5,95% 26/09/2055	USD	225.000	200.630	0,23
Pacific Gas and Electric Co. 5% 04/06/2028	USD	55.000	56.029	0,06
Pacific Gas and Electric Co. 5,05% 15/10/2032	USD	90.000	90.732	0,11
Pacific Gas and Electric Co. 3,5% 01/08/2050	USD	82.000	55.713	0,06
Pacific Gas and Electric Co. 5,9% 01/10/2054	USD	55.000	53.250	0,06
Realty Income Corp., REIT 5,125% 15/04/2035	USD	35.000	35.703	0,04
Reinsurance Group of America, Inc. 6% 15/09/2033	USD	213.000	227.800	0,26
Southern California Edison Co. 5,45% 01/06/2031	USD	40.000	41.456	0,05
Southern California Gas Co. 5,45% 15/06/2035	USD	95.000	99.341	0,12
Southern Power Co. 4,9% 01/10/2035	USD	40.000	39.694	0,05
Targa Resources Corp. 6,15% 01/03/2029	USD	59.000	62.176	0,07
Targa Resources Corp. 5,55% 15/08/2035	USD	80.000	82.217	0,10
Targa Resources Corp. 5,65% 15/02/2036	USD	75.000	77.345	0,09
Targa Resources Corp. 6,125% 15/05/2055	USD	26.000	26.067	0,03
Thermo Fisher Scientific, Inc. 4,894% 07/10/2037	USD	105.000	104.724	0,12
Uber Technologies, Inc. 4,3% 15/01/2030	USD	105.000	105.756	0,12
Uber Technologies, Inc. 4,8% 15/09/2034	USD	17.000	17.007	0,02
Uber Technologies, Inc. 4,8% 15/09/2035	USD	95.000	94.612	0,11
Uber Technologies, Inc. 5,35% 15/09/2054	USD	40.000	38.182	0,04
UnitedHealth Group, Inc. 5,3% 15/06/2035	USD	95.000	98.650	0,11
UnitedHealth Group, Inc. 5,05% 15/04/2053	USD	183.000	166.062	0,19

US Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
UnitedHealth Group, Inc. 5,95% 15/06/2055	USD	60.000	62.005	0,07
US Treasury 3,75% 15/05/2028	USD	305.000	306.805	0,36
US Treasury 4,125% 31/07/2028	USD	1.685.000	1.710.900	1,99
US Treasury 2,875% 15/08/2028	USD	1.750.000	1.722.725	2,00
US Treasury 4,375% 31/08/2028	USD	555.000	567.097	0,66
US Treasury 4,875% 31/10/2028	USD	2.590.000	2.683.635	3,12
US Treasury 4,375% 30/11/2028	USD	3.340.000	3.418.086	3,97
US Treasury 4,625% 30/04/2029	USD	100.000	103.330	0,12
US Treasury 4,625% 30/04/2031	USD	2.065.000	2.153.327	2,50
US Treasury 4,625% 31/05/2031	USD	1.435.000	1.496.324	1,74
US Treasury 4,25% 30/06/2031	USD	1.675.000	1.716.221	1,99
US Treasury 4,125% 31/07/2031	USD	685.000	697.416	0,81
US Treasury 3,75% 31/08/2031	USD	1.695.000	1.692.749	1,97
US Treasury 3,375% 15/08/2042	USD	940.000	798.504	0,93
US Treasury 4% 15/11/2042	USD	3.365.000	3.098.955	3,60
US Treasury 3,875% 15/02/2043	USD	370.000	334.481	0,39
US Treasury 3,625% 15/08/2043	USD	165.000	143.157	0,17
US Treasury 4,375% 15/08/2043	USD	1.205.000	1.156.729	1,34
US Treasury 3,75% 15/11/2043	USD	1.360.000	1.197.969	1,39
US Treasury 4,5% 15/02/2044	USD	1.635.000	1.589.654	1,85
US Treasury 3,625% 15/02/2053	USD	390.000	317.964	0,37
US Treasury 3,625% 15/05/2053	USD	475.000	386.949	0,45
US Treasury 4,125% 15/08/2053	USD	110.000	98.037	0,11
US Treasury 4,25% 15/02/2054	USD	1.785.000	1.624.838	1,89
US Treasury 4,25% 15/08/2054	USD	1.045.000	951.379	1,11
US Treasury 4,5% 15/11/2054	USD	100.000	94.973	0,11
			36.149.603	**41,99**
Summe Anleihen			**39.700.389**	**46,11**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**39.700.389**	**46,11**

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

Anleihen

AUSTRALIEN				
APA Infrastructure Ltd., 144A 5,125% 16/09/2034	USD	35.000	35.429	0,04
APA Infrastructure Ltd., 144A 5,75% 16/09/2044	USD	40.000	40.085	0,05
			75.514	**0,09**
BRASILIEN				
Raizen Fuels Finance SA, 144A 5,7% 17/01/2035	USD	200.000	153.251	0,18
			153.251	**0,18**
KANADA				
Rogers Communications, Inc. 3,8% 15/03/2032	USD	273.000	257.809	0,30
			257.809	**0,30**
CHILE				
Chile Electricity LUX MPC II SARL, 144A 5,58% 20/10/2035	USD	195.501	200.686	0,23
			200.686	**0,23**
FRANKREICH				
Societe Generale SA, FRN, 144A 2,797% 19/01/2028	USD	385.000	379.325	0,44
			379.325	**0,44**
MEXIKO				
Comision Federal de Electricidad, 144A 6,45% 24/01/2035	USD	200.000	206.071	0,24
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, 144A 7,25% 31/01/2041	USD	198.101	208.210	0,24
			414.281	**0,48**
NIEDERLANDE				
NXP BV 4,3% 18/06/2029	USD	58.000	58.151	0,07
NXP BV 3,125% 15/02/2042	USD	125.000	92.108	0,11
NXP BV 3,25% 30/11/2051	USD	237.000	158.404	0,18
			308.663	**0,36**
SPANIEN				
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,581% 03/07/2036	USD	200.000	206.086	0,24
			206.086	**0,24**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
AEP Transmission Co. LLC 5,375% 15/06/2035	USD	40.000	41.497	0,05
Alphabet, Inc. 4,7% 15/11/2035	USD	115.000	115.379	0,13
Amazon.com, Inc. 5,45% 20/11/2055	USD	155.000	152.113	0,18
American Express Co., FRN 4,918% 20/07/2033	USD	90.000	91.814	0,11
American Tower Corp., REIT 4,9% 15/03/2030	USD	15.000	15.348	0,02
American Tower Corp., REIT 4,7% 15/12/2032	USD	35.000	35.105	0,04
Amrize Finance US LLC 4,7% 07/04/2028	USD	85.000	86.113	0,10
Amrize Finance US LLC 4,95% 07/04/2030	USD	100.000	102.415	0,12
Angel Oak Mortgage Trust, FRN 'A2', 144A 1,19% 25/04/2066	USD	268.364	235.581	0,27
Applebee's Funding LLC 'A2', 144A 6,72% 07/06/2055	USD	650.000	656.758	0,76
Ares Strategic Income Fund, 144A 5,45% 09/09/2028	USD	60.000	60.581	0,07
AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053	USD	260.000	175.170	0,20
Athene Global Funding, 144A 5,526% 11/07/2031	USD	85.000	87.307	0,10
Atlassian Corp. 5,25% 15/05/2029	USD	40.000	41.209	0,05
Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029	USD	147.000	153.510	0,18
Bank of America Corp., FRN 5,468% 23/01/2035	USD	278.000	290.317	0,34
Bank of America Corp., FRN 5,464% 09/05/2036	USD	95.000	99.185	0,12
Beignet Investor LLC, 144A 6,581% 30/05/2049	USD	115.000	121.998	0,14
Booz Allen Hamilton, Inc. 5,95% 04/08/2033	USD	76.000	79.394	0,09
Boston Gas Co., 144A 6,119% 20/07/2053	USD	80.000	80.931	0,09
Cadence Design Systems, Inc. 4,7% 10/09/2034	USD	105.000	105.306	0,12
Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034	USD	145.000	153.226	0,18
Charter Communications Operating LLC 5,25% 01/04/2053	USD	130.000	103.518	0,12
Citigroup, Inc., FRN 4,91% 24/05/2033	USD	255.000	258.602	0,30
Citigroup, Inc., FRN 5,333% 27/03/2036	USD	180.000	184.721	0,21
City of Los Angeles Department of Airports 6,582% 15/05/2039	USD	10.000	10.833	0,01
Connecticut Avenue Securities, FRN '1M1', 144A 4,974% 25/01/2045	USD	363.188	363.489	0,42
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R02 '1A1', 144A 4,874% 25/02/2045	USD	307.018	307.622	0,36
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M1', 144A 4,824% 25/09/2045	USD	102.739	102.996	0,12

US Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Constellation Energy Generation LLC 5,75% 15/03/2054	USD	60.000	59.913	0,07
Corebridge Global Funding, 144A 5,2% 12/01/2029	USD	25.000	25.700	0,03
Cross Mortgage Trust, STEP 'A1', 144A 5,854% 26/08/2069	USD	346.805	350.455	0,41
CyrusOne Data Centers Issuer I LLC 'A2', 144A 4,5% 20/05/2049	USD	120.000	117.424	0,14
Diamondback Energy, Inc. 5,4% 18/04/2034	USD	120.000	123.177	0,14
Diamondback Energy, Inc. 5,75% 18/04/2054	USD	174.000	165.759	0,19
Driven Brands Funding LLC 'A2', 144A 3,786% 20/07/2050	USD	207.988	205.050	0,24
Driven Brands Funding LLC 'A2', 144A 3,237% 20/01/2051	USD	622.613	604.326	0,70
Equitable America Global Funding, 144A 4,95% 09/06/2030	USD	75.000	76.510	0,09
Equitable America Global Funding, 144A 4,7% 15/09/2032	USD	20.000	19.978	0,02
Expand Energy Corp. 5,375% 01/02/2029	USD	74.000	74.003	0,09
FHLMC A26586 6% 01/09/2034	USD	519	533	–
FHLMC A90053 4,5% 01/12/2039	USD	12.529	12.630	0,01
FHLMC A91947 5% 01/04/2040	USD	1.901	1.961	–
FHLMC A93451 4,5% 01/08/2040	USD	46.909	47.363	0,06
FHLMC A94185 4% 01/10/2040	USD	472	456	–
FHLMC A94251 4% 01/10/2040	USD	303	298	–
FHLMC A94576 4% 01/10/2040	USD	164	162	–
FHLMC A94713 4% 01/11/2040	USD	343	337	–
FHLMC A95734 4% 01/12/2040	USD	3.710	3.628	–
FHLMC A96312 4% 01/01/2041	USD	10.988	10.744	0,01
FHLMC A97620 4,5% 01/03/2041	USD	388	392	–
FHLMC C01787 6% 01/02/2034	USD	11.262	11.735	0,01
FHLMC C09036 3,5% 01/03/2043	USD	43.619	41.743	0,05
FHLMC G01777 6% 01/02/2035	USD	9.328	9.786	0,01
FHLMC G01899 6% 01/09/2035	USD	3.189	3.331	–
FHLMC G03551 6% 01/11/2037	USD	13.621	14.431	0,02
FHLMC G05535 4,5% 01/07/2039	USD	20.106	20.344	0,02
FHLMC G05659 4,5% 01/10/2039	USD	28.402	28.738	0,03
FHLMC G05955 5% 01/08/2040	USD	18.755	19.351	0,02
FHLMC G06231 4% 01/12/2040	USD	18.682	18.365	0,02
FHLMC G06506 4% 01/12/2040	USD	109	107	–
FHLMC G07543 4,5% 01/08/2041	USD	5.465	5.516	0,01
FHLMC G08756 3% 01/04/2047	USD	79.302	72.135	0,08
FHLMC G60038 3,5% 01/01/2044	USD	36.952	35.377	0,04
FHLMC G60180 4,5% 01/05/2042	USD	21.994	22.230	0,03
FHLMC G60334 4,5% 01/10/2041	USD	15.751	15.911	0,02
FHLMC Q04674 4% 01/12/2041	USD	7.014	6.857	0,01
FHLMC U95033 3,5% 01/09/2042	USD	20.919	19.956	0,02
FHLMC V80025 3% 01/04/2043	USD	9.880	9.153	0,01
FHLMC REMICS, IO 'UI' 2,5% 25/07/2050	USD	1.274.974	214.256	0,25
FHLMC STACR REMIC Trust, FRN 'A1', 144A 4,974% 25/05/2045	USD	213.875	214.472	0,25
FHLMC STACR REMIC Trust, FRN 'A1', 144A 4,774% 25/10/2045	USD	203.500	203.876	0,24
FHLMC STACR REMIC Trust, FRN 'M1', 144A 4,974% 25/09/2045	USD	156.072	156.568	0,18
FHLMC STACR REMIC Trust, FRN 'M1', 144A 4,974% 25/10/2045	USD	77.080	77.192	0,09
FHLMC Whole Loan Securities Trust, FRN 'M1', 144A 3,653% 25/12/2046	USD	32.641	32.316	0,04
Fiserv, Inc. 4,55% 15/02/2031	USD	155.000	153.715	0,18
Flagstar Mortgage Trust, FRN '2A4', 144A 4% 25/09/2048	USD	20.308	20.035	0,02
Florida Power & Light Co. 5,6% 15/02/2066	USD	50.000	49.508	0,06
FNMA, FRN 763199 5,979% 01/10/2033	USD	2.445	2.517	–
FNMA, FRN 848522 5,59% 01/12/2035	USD	7.560	7.699	0,01
FNMA AB5615 3,5% 01/07/2042	USD	6.454	6.149	0,01
FNMA AB5807 3,5% 01/08/2042	USD	14.029	13.368	0,02
FNMA AL3024 3,5% 01/01/2043	USD	6.957	6.629	0,01
FNMA AO4163 3,5% 01/06/2042	USD	6.180	5.889	0,01
FNMA AO6755 3,5% 01/06/2042	USD	11.188	10.660	0,01
FNMA AP7510 3,5% 01/09/2042	USD	33.499	31.921	0,04
FNMA AQ7277 3,5% 01/12/2042	USD	21.901	20.869	0,02
FNMA AQ8803 3,5% 01/01/2043	USD	15.976	15.223	0,02
FNMA AS9236 3% 01/02/2044	USD	2.785	2.585	–
FNMA BM5356 3,5% 01/01/2044	USD	11.400	10.864	0,01
FNMA MA1213 3,5% 01/10/2042	USD	31.871	30.369	0,04
FNMA REMICS, IO 'AI' 2% 25/01/2051	USD	840.050	121.876	0,14
Fortitude Group Holdings LLC, 144A 6,25% 01/04/2030	USD	90.000	93.893	0,11
Fortress Credit BSL XXIV Ltd., FRN 'A', 144A 5,154% 20/04/2038	USD	585.000	585.369	0,68
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,4% 25/01/2038	USD	200.000	214.234	0,25
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K60 'B', 144A 3,542% 25/12/2049	USD	1.000.000	989.998	1,15
Galton Funding Mortgage Trust, FRN 'A22', 144A 4% 25/10/2058	USD	13.710	13.062	0,02
Galton Funding Mortgage Trust, FRN 'A23', 144A 3,5% 25/11/2057	USD	12.426	11.426	0,01
GNMA 'DA' 3% 20/11/2047	USD	17.205	16.293	0,02
GNMA, IO 'IG' 3,5% 20/05/2043	USD	44.643	6.382	0,01
GNMA 'JH' 3% 20/12/2047	USD	15.391	14.259	0,02
GNMA, IO 'OI' 4% 20/02/2043	USD	10.422	1.637	–
GNMA, IO 'VI' 2,5% 20/06/2051	USD	1.425.232	202.633	0,24
GNMA 3306 5,5% 20/11/2032	USD	14.453	15.088	0,02
GNMA 3611 6% 20/09/2034	USD	10.425	10.897	0,01
GNMA 4060 6% 20/12/2037	USD	1.366	1.452	–
GNMA 4558 4,5% 20/10/2039	USD	22.394	22.610	0,03
GNMA 4559 5% 20/10/2039	USD	4.691	4.852	0,01
GNMA 4577 4,5% 20/11/2039	USD	2.279	2.301	–
GNMA 4715 5% 20/06/2040	USD	3.584	3.702	–
GNMA 4772 5% 20/08/2040	USD	2.643	2.716	–
GNMA 4801 4,5% 20/09/2040	USD	9.666	9.753	0,01
GNMA 4834 4,5% 20/10/2040	USD	8.419	8.500	0,01
GNMA 4854 4,5% 20/11/2040	USD	8.598	8.680	0,01
GNMA 4946 4,5% 20/02/2041	USD	31.440	31.736	0,04
GNMA 4978 4,5% 20/03/2041	USD	8.577	8.599	0,01
GNMA 5054 4% 20/05/2041	USD	14.200	13.834	0,02
GNMA 710927 5% 15/10/2039	USD	1.788	1.834	–
GNMA 723339 5% 15/09/2039	USD	4.876	5.010	0,01
GNMA 782888 5% 15/02/2040	USD	9.186	9.463	0,01
GNMA 782889 5% 15/02/2040	USD	9.186	9.463	0,01
GNMA 783403 3,5% 15/09/2041	USD	15.266	14.306	0,02
GNMA 783726 3,5% 20/03/2043	USD	24.575	22.594	0,03
GNMA 784012 5,5% 15/10/2038	USD	1.773	1.835	–
GNMA 784069 5% 15/06/2040	USD	10.590	10.897	0,01
GNMA AA3342 3% 15/10/2042	USD	2.501	2.305	–
GNMA AA6403 3% 15/05/2043	USD	3.848	3.546	–
GNMA AJ9334 3,5% 20/10/2044	USD	6.124	5.620	0,01
GNMA AL4508 3,5% 20/02/2045	USD	17.217	15.799	0,02
GNMA AS9216 3% 20/05/2046	USD	11.533	10.427	0,01
GNMA AS9217 3% 20/05/2046	USD	7.869	7.110	0,01
GNMA AS9258 3% 20/07/2046	USD	9.078	8.208	0,01
GNMA AS9260 3% 20/07/2046	USD	16.524	14.925	0,02
GNMA AT4176 3% 20/07/2046	USD	8.563	7.737	0,01
GNMA AU0255 3% 20/08/2046	USD	9.476	8.562	0,01
GNMA AV8326 3% 20/09/2046	USD	7.011	6.335	0,01

US Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
GNMA AV8327 3% 20/09/2046	USD	9.354	8.457	0,01
GNMA BF2644 5% 20/05/2048	USD	6.020	6.039	0,01
GNMA BF2878 5% 20/06/2048	USD	20.319	20.393	0,02
GNMA MA0221 4% 20/07/2042	USD	29.463	28.694	0,03
GNMA MA0318 3,5% 20/08/2042	USD	28.752	27.278	0,03
GNMA MA0393 4% 20/09/2042	USD	2.083	2.028	–
GNMA MA0535 4% 20/11/2042	USD	21.004	20.456	0,02
GNMA MA0625 3,5% 20/12/2042	USD	13.594	12.895	0,01
GNMA MA0783 3,5% 20/02/2043	USD	11.201	10.438	0,01
GNMA MA1012 3,5% 20/05/2043	USD	65.757	62.218	0,07
GNMA MA1678 4% 20/02/2044	USD	57.411	55.735	0,06
GNMA MA2222 3% 20/09/2044	USD	36.323	33.418	0,04
GNMA MA2896 5,5% 20/06/2045	USD	34.716	35.835	0,04
GNMA MA2963 4,5% 20/07/2045	USD	65.173	65.079	0,08
GNMA MA3033 3% 20/08/2045	USD	146.569	133.914	0,16
GNMA MA3310 3,5% 20/12/2045	USD	84.614	78.953	0,09
GNMA MA3312 4,5% 20/12/2045	USD	1.929	1.926	–
GNMA MA3736 3,5% 20/06/2046	USD	233.217	217.844	0,25
GNMA MA3802 3% 20/07/2046	USD	37.094	33.898	0,04
GNMA MA3803 3,5% 20/07/2046	USD	61.867	57.400	0,07
GNMA MA4198 4,5% 20/01/2047	USD	6.593	6.583	0,01
GNMA MA4513 5% 20/06/2047	USD	20.471	20.948	0,02
GNMA MA4589 5% 20/07/2047	USD	13.392	13.704	0,02
GNMA MA4655 5% 20/08/2047	USD	21.538	22.039	0,03
GNMA MA4657 6% 20/08/2047	USD	9.478	9.986	0,01
GNMA MA5079 4,5% 20/03/2048	USD	17.672	17.614	0,02
GNMA MA5081 5,5% 20/03/2048	USD	24.568	25.423	0,03
GNMA MA5140 5,5% 20/04/2048	USD	18.286	18.922	0,02
GNMA MA5194 5% 20/05/2048	USD	11.587	11.800	0,01
GNMA MA5265 4,5% 20/06/2048	USD	72	72	–
GNMA MA5399 4,5% 20/08/2048	USD	14.939	14.857	0,02
GNMA MA5469 5,5% 20/09/2048	USD	199	205	–
GNMA MA5531 5,5% 20/10/2048	USD	4.768	4.899	0,01
GNMA MA5598 5,5% 20/11/2048	USD	23.056	23.744	0,03
GNMA MA5713 5,5% 20/01/2049	USD	17.962	18.464	0,02
GNMA MA7135 2% 20/01/2051	USD	477.032	396.138	0,46
GNMA MA7139 4% 20/01/2051	USD	220.159	211.508	0,25
GNMA MA7421 4% 20/06/2051	USD	61.549	59.037	0,07
GNMA MA7767 2,5% 20/12/2051	USD	813.056	703.880	0,82
GNMA MA7796 1,5% 20/01/2037	USD	39.656	36.274	0,04
GNMA MA7826 2% 20/01/2052	USD	95.769	79.525	0,09
GNMA MA7827 2,5% 20/01/2052	USD	63.163	54.681	0,06
GNMA MA7935 2% 20/03/2052	USD	314.511	261.164	0,30
GNMA MA8046 4,5% 20/05/2052	USD	183.596	180.750	0,21
GNMA MA8799 4,5% 20/04/2053	USD	24.752	24.323	0,03
GNMA MA9726 6% 20/06/2054	USD	65.835	67.262	0,08
GNMA MA9852 6% 20/08/2054	USD	193.245	197.436	0,23
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,692% 23/10/2030	USD	245.000	248.660	0,29
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,016% 23/10/2035	USD	180.000	181.443	0,21
Golub Capital Private Credit Fund 5,875% 01/05/2030	USD	88.000	89.416	0,10
GS Mortgage Securities Trust, Series 2017-GS6 'A3' 3,433% 10/05/2050	USD	1.000.000	989.277	1,15
GS Mortgage Securities Trust, Series 2017-GS7 'A4' 3,43% 10/08/2050	USD	975.000	963.274	1,12
GS Mortgage-Backed Securities Trust, FRN '2A1', 144A 5,938% 25/07/2042	USD	1.069	1.063	–
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6,375% 01/07/2034	USD	140.000	143.017	0,17
Hardee's Funding LLC 'A2', 144A 3,981% 20/12/2050	USD	215.650	209.016	0,24
Hardee's Funding LLC 'A2', 144A 2,865% 20/06/2051	USD	502.330	470.070	0,55
Healthcare Realty Holdings LP, REIT 2,05% 15/03/2031	USD	261.000	226.309	0,26
Hyundai Capital America, 144A 4,55% 26/09/2029	USD	95.000	95.681	0,11
IPALCO Enterprises, Inc. 5,75% 01/04/2034	USD	80.000	81.926	0,10
Jack in the Box Funding LLC 'A2I', 144A 3,445% 26/02/2052	USD	633.625	613.899	0,71
JPMorgan Chase & Co., FRN 2,739% 15/10/2030	USD	120.000	114.013	0,13
JPMorgan Chase & Co., FRN 5,103% 22/04/2031	USD	70.000	72.391	0,08
JPMorgan Chase & Co., FRN 5,336% 23/01/2035	USD	80.000	83.159	0,10
JPMorgan Chase & Co., FRN 5,294% 22/07/2035	USD	215.000	222.380	0,26
JPMorgan Chase & Co., FRN 4,946% 22/10/2035	USD	120.000	121.526	0,14
JPMorgan Chase & Co., FRN 4,81% 22/10/2036	USD	70.000	69.729	0,08
LPL Holdings, Inc. 5,75% 15/06/2035	USD	127.000	130.979	0,15
Mars, Inc., 144A 5,65% 01/05/2045	USD	75.000	75.998	0,09
Marvell Technology, Inc. 4,75% 15/07/2030	USD	30.000	30.475	0,04
Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	89.000	82.608	0,10
Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	80.000	82.578	0,10
Meta Platforms, Inc. 4,875% 15/11/2035	USD	75.000	75.142	0,09
Meta Platforms, Inc. 5,5% 15/11/2045	USD	90.000	87.680	0,10
Meta Platforms, Inc. 5,625% 15/11/2055	USD	340.000	328.068	0,38
Morgan Stanley, FRN 5,173% 16/01/2030	USD	80.000	82.284	0,10
Morgan Stanley, FRN 5,32% 19/07/2035	USD	52.000	53.694	0,06
Morgan Stanley, FRN 5,664% 17/04/2036	USD	85.000	89.516	0,10
Niagara Mohawk Power Corp., 144A 4,647% 03/10/2030	USD	80.000	80.708	0,09
Niagara Mohawk Power Corp., 144A 5,664% 17/01/2054	USD	80.000	78.291	0,09
OBX Trust, FRN '1A3', 144A 4% 25/04/2048	USD	110.801	106.116	0,12
OBX Trust, FRN 'B2A', 144A 5,862% 25/07/2058	USD	428.479	431.245	0,50
Octagon Investment Partners 36 Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A1', 144A 5,136% 15/04/2031	USD	60.818	60.850	0,07
Omnicom Group, Inc., Reg. S 4,65% 01/10/2028	USD	35.000	35.201	0,04
Oracle Corp. 5,2% 26/09/2035	USD	60.000	57.668	0,07
Pacific Gas and Electric Co. 4,95% 01/07/2050	USD	80.000	67.993	0,08
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,575% 29/01/2036	USD	90.000	94.136	0,11
Prologis Targeted US Logistics Fund LP, 144A 4,25% 15/01/2031	USD	60.000	59.667	0,07
Prologis Targeted US Logistics Fund LP, 144A 4,75% 15/01/2036	USD	60.000	58.926	0,07
PSEG Power LLC, 144A 5,2% 15/05/2030	USD	22.000	22.542	0,03
Sammons Financial Group Global Funding, 144A 5,05% 10/01/2028	USD	55.000	55.918	0,06
Sammons Financial Group Global Funding, 144A 5,1% 10/12/2029	USD	90.000	92.451	0,11

US Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Sammons Financial Group Global Funding, 144A 4,8% 12/12/2030	USD	40.000	40.165	0,05
Santander Drive Auto Receivables Trust 'C' 4,74% 16/10/2028	USD	189.386	189.551	0,22
SBA Tower Trust, REIT, 144A 4,831% 15/10/2029	USD	230.000	231.213	0,27
Sequoia Mortgage Trust, FRN 'A1', 144A 4,5% 25/08/2048	USD	3.942	3.930	–
Sequoia Mortgage Trust, FRN 'A19', 144A 4% 25/12/2047	USD	22.197	20.855	0,02
Sequoia Mortgage Trust, FRN 'A2', 144A 3,5% 25/03/2048	USD	6.742	6.182	0,01
Sequoia Mortgage Trust, FRN 'A2', 144A 4% 25/08/2048	USD	3.400	3.381	–
Sequoia Mortgage Trust, FRN 'B1', 144A 3,779% 25/08/2047	USD	150.613	144.057	0,17
SMB Private Education Loan Trust 'A2A', 144A 2,82% 15/10/2035	USD	22.819	22.760	0,03
Sound Point CLO XX Ltd., FRN, Series 2018-2A 'A', 144A 5,22% 26/07/2031	USD	289.424	289.866	0,34
Sprint Capital Corp. 8,75% 15/03/2032	USD	115.000	139.381	0,16
State of Illinois 7,35% 01/07/2035	USD	7.143	7.792	0,01
State Street Corp., FRN 4,784% 23/10/2036	USD	30.000	29.937	0,03
Sutter Health 5,213% 15/08/2032	USD	40.000	41.538	0,05
Sutter Health 5,537% 15/08/2035	USD	165.000	172.730	0,20
Synopsys, Inc. 4,85% 01/04/2030	USD	130.000	132.950	0,15
Synopsys, Inc. 5,7% 01/04/2055	USD	130.000	129.885	0,15
TEXAS Commercial Mortgage Trust, FRN 'A', 144A 5,043% 15/04/2042	USD	895.000	897.197	1,04
Texas Instruments, Inc. 5,1% 23/05/2035	USD	190.000	196.489	0,23
Time Warner Cable Enterprises LLC 8,375% 15/07/2033	USD	58.000	67.163	0,08
T-Mobile USA, Inc. 3,5% 15/04/2031	USD	140.000	134.020	0,16
T-Mobile USA, Inc. 4,625% 15/01/2033	USD	170.000	169.387	0,20
T-Mobile USA, Inc. 5,05% 15/07/2033	USD	125.000	127.859	0,15
T-Mobile USA, Inc. 5,875% 15/11/2055	USD	50.000	50.441	0,06
T-Mobile USA, Inc. 5,7% 15/01/2056	USD	115.000	112.922	0,13
Trans-Allegheny Interstate Line Co., 144A 5% 15/01/2031	USD	20.000	20.586	0,02
Uber Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/08/2029	USD	98.000	98.169	0,11
UMBS 190360 5% 01/08/2035	USD	4.318	4.439	0,01
UMBS 254869 5,5% 01/09/2033	USD	15.306	15.728	0,02
UMBS 254903 5% 01/10/2033	USD	2.539	2.584	–
UMBS 545759 6,5% 01/07/2032	USD	4.371	4.601	0,01
UMBS 725027 5% 01/11/2033	USD	2.713	2.756	–
UMBS 725229 6% 01/03/2034	USD	14.235	14.825	0,02
UMBS 725232 5% 01/03/2034	USD	1.132	1.151	–
UMBS 725238 5% 01/03/2034	USD	4.620	4.698	0,01
UMBS 735061 6% 01/11/2034	USD	1.606	1.680	–
UMBS 735115 6% 01/12/2034	USD	578	603	–
UMBS 735141 5,5% 01/01/2035	USD	9.442	9.747	0,01
UMBS 735500 5,5% 01/05/2035	USD	3.072	3.212	–
UMBS 735502 6% 01/04/2035	USD	1.015	1.063	–
UMBS 735578 5% 01/06/2035	USD	6.744	6.933	0,01
UMBS 735579 5% 01/06/2035	USD	1.140	1.160	–
UMBS 735580 5% 01/06/2035	USD	632	644	–
UMBS 735591 5% 01/06/2035	USD	317	322	–
UMBS 735667 5% 01/07/2035	USD	2.181	2.219	–
UMBS 735669 5% 01/04/2035	USD	1.749	1.777	–
UMBS 735997 5,5% 01/11/2035	USD	2.534	2.653	–
UMBS 745428 5,5% 01/01/2036	USD	18.725	19.602	0,02
UMBS 745458 6% 01/04/2036	USD	55	58	–
UMBS 745947 6,5% 01/10/2036	USD	729	762	–
UMBS 888223 5,5% 01/01/2036	USD	3.375	3.529	–
UMBS 888284 5,5% 01/04/2037	USD	12.644	13.237	0,02
UMBS 888430 5% 01/11/2033	USD	2.607	2.640	–
UMBS 888567 5,5% 01/12/2036	USD	23.825	24.942	0,03
UMBS 889298 5% 01/12/2036	USD	9.541	9.745	0,01
UMBS 889307 5% 01/07/2037	USD	3.124	3.173	–
UMBS 889479 5% 01/07/2037	USD	28.337	29.125	0,03
UMBS 889579 6% 01/05/2038	USD	746	789	–
UMBS 889829 5% 01/07/2035	USD	31.666	32.080	0,04
UMBS 890738 3,5% 01/09/2043	USD	58.613	56.160	0,07
UMBS 901646 6,5% 01/12/2036	USD	473	495	–
UMBS 902382 6,5% 01/11/2036	USD	2.416	2.541	–
UMBS 906064 6% 01/01/2037	USD	76	80	–
UMBS 933051 6,5% 01/10/2037	USD	17.407	18.359	0,02
UMBS 995051 6% 01/03/2037	USD	12.529	13.261	0,02
UMBS 995112 5,5% 01/07/2036	USD	6.086	6.356	0,01
UMBS 995203 5% 01/07/2035	USD	16.317	16.604	0,02
UMBS 995388 5,5% 01/08/2037	USD	1.885	1.974	–
UMBS 995629 6,5% 01/12/2032	USD	3.862	4.030	–
UMBS AB6317 3,5% 01/09/2042	USD	3.767	3.610	–
UMBS AB6491 3% 01/10/2042	USD	19.031	17.647	0,02
UMBS AB6670 3% 01/10/2042	USD	13.332	12.361	0,01
UMBS AB6768 3% 01/10/2042	USD	21.142	19.603	0,02
UMBS AB7846 3% 01/02/2043	USD	37.635	34.889	0,04
UMBS AB9248 3% 01/05/2043	USD	35.322	32.733	0,04
UMBS AC9582 5,5% 01/01/2040	USD	9.283	9.645	0,01
UMBS AE0624 4% 01/11/2040	USD	11.140	10.942	0,01
UMBS AE0698 4,5% 01/12/2040	USD	6.503	6.560	0,01
UMBS AE7723 4% 01/11/2040	USD	11.229	11.025	0,01
UMBS AH1111 4% 01/12/2040	USD	56.520	55.238	0,06
UMBS AH3394 4% 01/01/2041	USD	20.024	19.658	0,02
UMBS AH5859 4% 01/02/2041	USD	20.195	19.827	0,02
UMBS AJ7679 3,5% 01/12/2041	USD	5.442	5.245	0,01
UMBS AL0251 5% 01/07/2037	USD	595	605	–
UMBS AL0546 5% 01/07/2041	USD	21.398	22.053	0,03
UMBS AL0803 4% 01/09/2041	USD	41.643	40.870	0,05
UMBS AL1105 4,5% 01/12/2040	USD	14.562	14.681	0,02
UMBS AL1524 4,5% 01/12/2040	USD	3.927	3.960	–
UMBS AL1577 5% 01/01/2042	USD	4.250	4.380	0,01
UMBS AL3192 5% 01/05/2042	USD	20.077	20.692	0,02
UMBS AL3657 3,5% 01/06/2043	USD	17.899	17.115	0,02
UMBS AL4010 3,5% 01/07/2043	USD	10.861	10.384	0,01
UMBS AL4301 4,5% 01/04/2042	USD	10.920	11.010	0,01
UMBS AL5224 5% 01/02/2038	USD	2.245	2.283	–
UMBS AL5590 5,5% 01/09/2041	USD	1.680	1.732	–
UMBS AL6078 5% 01/03/2042	USD	4.916	5.067	0,01
UMBS AL6715 4% 01/02/2045	USD	48.751	47.378	0,06
UMBS AL6966 6,5% 01/08/2038	USD	6.636	7.025	0,01
UMBS AL7033 5% 01/06/2039	USD	4.448	4.568	0,01
UMBS AL7035 5% 01/12/2038	USD	5.753	5.914	0,01
UMBS AL8310 3,5% 01/03/2044	USD	28.540	27.274	0,03
UMBS AL8387 4% 01/03/2046	USD	33.529	32.574	0,04
UMBS AL9027 4% 01/09/2046	USD	4.835	4.653	0,01
UMBS AL9107 4,5% 01/03/2046	USD	15.272	15.312	0,02
UMBS AQ0535 3% 01/11/2042	USD	12.081	11.205	0,01
UMBS AS0406 3% 01/09/2043	USD	52.963	49.037	0,06
UMBS AS0563 4,5% 01/09/2043	USD	41.451	41.628	0,05
UMBS AS1586 4,5% 01/01/2044	USD	15.228	15.281	0,02
UMBS AS2275 4,5% 01/04/2044	USD	23.848	23.872	0,03
UMBS AS4449 3,5% 01/02/2035	USD	7.668	7.511	0,01
UMBS AS5842 4% 01/09/2045	USD	6.159	5.977	0,01

US Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
UMBS AS5887 4% 01/09/2045	USD	5.347	5.159	0,01
UMBS AS6191 3,5% 01/11/2045	USD	13.764	13.092	0,02
UMBS AS6302 3,5% 01/12/2045	USD	53.236	50.654	0,06
UMBS AS6400 4% 01/12/2045	USD	8.475	8.170	0,01
UMBS AS6515 4% 01/01/2046	USD	19.490	18.911	0,02
UMBS AS6563 3,5% 01/01/2046	USD	4.709	4.477	0,01
UMBS AS8318 3% 01/11/2046	USD	107.283	97.527	0,11
UMBS AS8471 3% 01/12/2046	USD	82.054	74.876	0,09
UMBS AT1934 3,5% 01/04/2043	USD	6.124	5.816	0,01
UMBS AT2016 3% 01/04/2043	USD	49.979	46.305	0,05
UMBS AU0640 3,5% 01/07/2043	USD	10.304	9.843	0,01
UMBS AU1629 3% 01/07/2043	USD	9.771	9.052	0,01
UMBS AU6198 3,5% 01/08/2043	USD	8.855	8.389	0,01
UMBS AX2501 4% 01/10/2044	USD	16.933	16.455	0,02
UMBS AY4204 3,5% 01/05/2045	USD	34.564	32.917	0,04
UMBS AZ0814 3,5% 01/07/2045	USD	42.379	40.337	0,05
UMBS AZ0880 2,5% 01/07/2030	USD	8.289	8.085	0,01
UMBS AZ2118 3% 01/10/2030	USD	11.345	11.158	0,01
UMBS AZ2667 3,5% 01/10/2045	USD	14.200	13.489	0,02
UMBS BC0822 3,5% 01/04/2046	USD	44.402	42.139	0,05
UMBS BC9556 3% 01/11/2046	USD	48.407	44.308	0,05
UMBS BE1214 3% 01/11/2046	USD	34.194	31.299	0,04
UMBS BM1418 3% 01/04/2047	USD	287.365	262.229	0,30
UMBS BM3148 4,5% 01/11/2047	USD	33.758	33.656	0,04
UMBS BM3612 4% 01/02/2047	USD	26.920	26.121	0,03
UMBS BM4221 3% 01/01/2043	USD	92.288	85.527	0,10
UMBS BM4582 3,5% 01/08/2047	USD	6.384	6.072	0,01
UMBS BM5302 3,5% 01/06/2046	USD	3.740	3.560	–
UMBS BM5841 3,5% 01/09/2045	USD	44.954	43.027	0,05
UMBS BN4333 4% 01/02/2049	USD	14.997	14.468	0,02
UMBS BQ1348 3% 01/08/2050	USD	58.384	52.621	0,06
UMBS BQ5052 3% 01/09/2050	USD	3.932	3.535	–
UMBS BU1338 2% 01/02/2052	USD	105.968	86.249	0,10
UMBS BY0545 5% 01/05/2053	USD	30.303	30.355	0,04
UMBS CA0532 3,5% 01/10/2047	USD	181.063	170.629	0,20
UMBS CA2207 4,5% 01/08/2048	USD	17.568	17.451	0,02
UMBS CA5186 4,5% 01/01/2050	USD	15.509	15.326	0,02
UMBS CA6738 3% 01/08/2050	USD	63.113	56.884	0,07
UMBS CA7026 2,5% 01/09/2050	USD	197.271	171.445	0,20
UMBS CB1331 2,5% 01/08/2051	USD	258.902	222.169	0,26
UMBS CB2538 2,5% 01/01/2052	USD	206.580	178.184	0,21
UMBS CB2789 2% 01/02/2052	USD	265.714	216.066	0,25
UMBS CB5121 4,5% 01/11/2052	USD	96.538	95.733	0,11
UMBS CB5294 5,5% 01/11/2052	USD	66.538	68.063	0,08
UMBS CB7120 6% 01/09/2053	USD	34.016	35.039	0,04
UMBS CB7982 5,5% 01/02/2054	USD	19.324	19.766	0,02
UMBS CB8330 5,5% 01/04/2054	USD	73.985	75.300	0,09
UMBS CB8505 6,5% 01/05/2054	USD	200.516	209.954	0,24
UMBS CB8755 6% 01/06/2054	USD	75.337	77.710	0,09
UMBS CB8858 6% 01/07/2054	USD	10.441	10.795	0,01
UMBS CB9932 5,5% 01/02/2055	USD	95.632	97.708	0,11
UMBS CC0603 6,5% 01/06/2055	USD	177.036	184.480	0,21
UMBS CC1442 5,5% 01/11/2055	USD	23.316	23.833	0,03
UMBS DA0007 5,5% 01/09/2053	USD	177.004	180.039	0,21
UMBS DC1965 6,5% 01/09/2054	USD	32.577	33.873	0,04
UMBS DE2698 6,5% 01/07/2055	USD	6.197	6.490	0,01
UMBS DE9742 5,5% 01/09/2055	USD	106.924	108.926	0,13
UMBS FA2899 5,5% 01/10/2055	USD	73.461	74.776	0,09
UMBS FA3135 5,5% 01/11/2055	USD	44.564	45.379	0,05
UMBS FM2792 5% 01/07/2045	USD	28.214	29.076	0,03
UMBS FM8579 2,5% 01/09/2051	USD	526.242	455.041	0,53
UMBS FM8732 2% 01/09/2036	USD	39.020	36.233	0,04
UMBS FS3160 3% 01/06/2052	USD	194.204	173.943	0,20
UMBS FS5115 5,5% 01/06/2053	USD	6.812	6.935	0,01
UMBS FS6544 6% 01/12/2053	USD	273.575	284.384	0,33
UMBS FS7058 2,5% 01/01/2054	USD	84.930	72.429	0,08
UMBS FS7303 5% 01/07/2053	USD	106.994	107.103	0,12
UMBS FS8208 5,5% 01/06/2054	USD	318.146	325.385	0,38
UMBS FS8600 6% 01/07/2054	USD	135.224	140.028	0,16
UMBS FS9167 2,5% 01/07/2053	USD	237.535	202.003	0,23
UMBS FS9627 6,5% 01/09/2054	USD	13.467	14.050	0,02
UMBS MA0561 4% 01/11/2040	USD	41.746	41.012	0,05
UMBS MA0583 4% 01/12/2040	USD	27.976	27.465	0,03
UMBS MA0907 4% 01/11/2041	USD	6.131	6.012	0,01
UMBS MA0971 4% 01/02/2042	USD	9.748	9.562	0,01
UMBS MA1086 3,5% 01/06/2042	USD	9.649	9.265	0,01
UMBS MA2471 3,5% 01/12/2045	USD	28.316	26.967	0,03
UMBS MA2722 4% 01/08/2046	USD	3.204	3.106	–
UMBS MA2835 4% 01/12/2046	USD	3.840	3.723	–
UMBS MA2896 3,5% 01/02/2047	USD	17.730	16.777	0,02
UMBS MA2959 3,5% 01/04/2047	USD	12.061	11.413	0,01
UMBS MA2960 4% 01/04/2047	USD	493	478	–
UMBS MA3151 3% 01/10/2037	USD	33.994	32.147	0,04
UMBS MA3211 4% 01/12/2047	USD	4.477	4.350	0,01
UMBS MA3851 4,5% 01/11/2049	USD	3.043	3.007	–
UMBS MA4158 2% 01/10/2050	USD	198.914	162.966	0,19
UMBS MA4208 2% 01/12/2050	USD	368.494	301.899	0,35
UMBS MA4255 2% 01/02/2051	USD	269.530	220.540	0,26
UMBS MA4333 2% 01/05/2041	USD	246.216	217.016	0,25
UMBS MA4512 2,5% 01/01/2052	USD	90.602	77.546	0,09
UMBS MA4519 1,5% 01/01/2042	USD	82.939	70.182	0,08
UMBS MA4547 2% 01/02/2052	USD	690.755	562.106	0,65
UMBS MA4577 2% 01/04/2052	USD	150.171	122.180	0,14
UMBS MA4582 2% 01/04/2037	USD	46.105	42.741	0,05
UMBS MA4598 2,5% 01/05/2052	USD	40.506	34.531	0,04
UMBS MA4601 1,5% 01/05/2037	USD	194.683	176.480	0,20
UMBS MA4628 2,5% 01/06/2037	USD	211.346	200.227	0,23
UMBS MA4840 4,5% 01/12/2052	USD	287.129	281.967	0,33
UMBS MA4962 4% 01/03/2053	USD	211.723	202.243	0,23
UMBS MA5072 5,5% 01/07/2053	USD	73.589	74.952	0,09
UMBS QC2902 2,5% 01/06/2051	USD	76.164	66.381	0,08
UMBS QC7458 2,5% 01/09/2051	USD	798.416	685.670	0,80
UMBS QH3273 5,5% 01/10/2053	USD	29.720	30.245	0,04
UMBS QI6767 5,5% 01/05/2054	USD	76.221	77.596	0,09
UMBS QN7552 2% 01/08/2036	USD	29.879	27.717	0,03
UMBS QX1253 6% 01/12/2054	USD	162.335	166.972	0,19
UMBS QY0187 6% 01/04/2055	USD	160.749	166.371	0,19
UMBS QY2115 6% 01/05/2055	USD	34.191	35.387	0,04
UMBS QY4616 6% 01/06/2055	USD	134.687	139.031	0,16
UMBS RA3575 2% 01/09/2050	USD	338.754	279.024	0,32
UMBS RA5258 2% 01/05/2051	USD	171.500	139.936	0,16
UMBS RA8790 5% 01/04/2053	USD	338.549	340.569	0,40
UMBS RB5149 2,5% 01/03/2042	USD	83.991	75.472	0,09
UMBS RB5173 3% 01/08/2042	USD	50.618	47.295	0,05
UMBS RJ0314 6% 01/11/2053	USD	165.026	170.408	0,20
UMBS RJ4695 6% 01/08/2055	USD	147.015	151.952	0,18
UMBS RJ4778 5,5% 01/09/2055	USD	73.520	75.174	0,09
UMBS RJ4780 6,5% 01/09/2055	USD	215.588	225.886	0,26
UMBS SB0869 1,5% 01/02/2036	USD	14.945	13.633	0,02
UMBS SB0954 3,5% 01/06/2035	USD	37.969	37.573	0,04
UMBS SB1122 3% 01/06/2037	USD	102.647	99.689	0,12
UMBS SB8119 2% 01/09/2036	USD	377.023	350.326	0,41
UMBS SB8171 4% 01/06/2037	USD	22.364	22.111	0,03
UMBS SD1035 4% 01/05/2052	USD	27.467	26.147	0,03
UMBS SD1096 2% 01/03/2052	USD	63.393	52.094	0,06
UMBS SD1966 4% 01/11/2052	USD	210.832	201.994	0,23
UMBS SD2666 5% 01/03/2053	USD	138.678	140.130	0,16
UMBS SD3084 6% 01/06/2053	USD	179.890	187.235	0,22
UMBS SD3580 2% 01/04/2052	USD	41.498	34.025	0,04
UMBS SD3630 5,5% 01/08/2053	USD	150.102	153.804	0,18
UMBS SD4967 5,5% 01/02/2054	USD	27.095	27.714	0,03
UMBS SD5565 5,5% 01/05/2054	USD	87.059	89.209	0,10

US Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
UMBS SD6382 5% 01/07/2054	USD	90.359	90.406	0,11
UMBS SD8089 2,5% 01/07/2050	USD	99.484	85.327	0,10
UMBS SD8090 2% 01/09/2050	USD	688.943	564.723	0,66
UMBS SD8199 2% 01/03/2052	USD	332.947	270.937	0,31
UMBS SD8283 2,5% 01/11/2052	USD	45.727	38.929	0,05
UMBS SD8365 4,5% 01/10/2053	USD	53.446	52.351	0,06
UMBS SL0231 5% 01/01/2055	USD	294.014	296.361	0,34
UMBS SL2987 5% 01/10/2055	USD	24.803	24.867	0,03
UMBS ZT1502 3,5% 01/11/2048	USD	91.169	86.273	0,10
Verus Securitization Trust, FRN 'A2', 144A 1,218% 25/09/2066	USD	148.679	130.340	0,15
Verus Securitization Trust, FRN 'A3', 144A 1,155% 25/01/2066	USD	71.026	64.854	0,08
Wells Fargo & Co., FRN 5,198% 23/01/2030	USD	100.000	103.107	0,12
Wells Fargo & Co., FRN 5,15% 23/04/2031	USD	301.000	311.129	0,36
Wendy's Funding LLC 'A2I', 144A 5,422% 15/12/2055	USD	185.000	185.300	0,22
			40.850.267	**47,45**
Summe Anleihen			**42.845.882**	**49,77**
Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**42.845.882**	**49,77**
Summe Anlagen			**82.546.271**	**95,88**

Credit Default Swap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Referenzgröße	Kaufen/ Ver-kaufen	Zinssatz (Gezahlt)/ Erhalten	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
7.800.000	USD	Goldman Sachs	CDX. NA.IG.45-V1	Ver-kaufen	1,00%	20/12/2030	290.580	0,34
2.945.000	USD	J.P. Morgan	CDX. NA.IG.45-V1	Ver-kaufen	1,00%	20/12/2030	67.675	0,08
Summe Credit Default Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva							**358.255**	**0,42**
362.000	USD	J.P. Morgan	Oracle Corp. 3,25% 15/11/2027	Ver-kaufen	1,00%	20/12/2030	(6.773)	(0,01)
Summe Credit Default Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva							**(6.773)**	**(0,01)**
Nettomarktwert von Credit Default Swap-Kontrakten – Aktiva							**351.482**	**0,41**

Financial-Futures-Kontrakte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamt-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
Euro-Bobl, 06/03/2026	(9)	EUR	(1.226.144)	5.126	0,01
Euro-BTP, 06/03/2026	(2)	EUR	(281.906)	633	–
US 2 Year Note, 31/03/2026	27	USD	5.637.515	320	–
US 5 Year Note, 31/03/2026	40	USD	4.374.062	1.250	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				**7.329**	**0,01**
US 10 Year Ultra Bond, 20/03/2026	(15)	USD	(1.726.406)	(937)	–
US Ultra Bond, 20/03/2026	(10)	USD	(1.183.125)	(3.438)	(0,01)
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				**(4.375)**	**(0,01)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				**2.954**	**–**

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
AUD	620.000	USD	411.885	23/01/2026	Toronto-Dominion Bank	1.954	–
CAD	870.000	USD	625.265	26/01/2026	Goldman Sachs	10.279	0,01
CHF	240.000	USD	303.137	23/01/2026	Bank of America	59	–
CHF	160.000	USD	201.899	23/01/2026	UBS	232	–
CLP	247.435.000	USD	262.233	06/02/2026	RBC	12.658	0,02
EUR	13.500	USD	15.718	05/01/2026	J.P. Morgan	116	–
EUR	12.682.688	USD	14.746.585	05/01/2026	RBC	128.306	0,15
EUR	750.000	USD	878.753	20/02/2026	Goldman Sachs	2.786	–
EUR	946.148	USD	1.101.742	20/02/2026	J.P. Morgan	10.347	0,01
GBP	470.000	USD	628.254	20/02/2026	Deutsche Bank	2.969	–
HUF	94.542.502	USD	285.733	16/01/2026	J.P. Morgan	2.275	–
HUF	97.119.316	USD	295.158	16/01/2026	RBC	700	–
MXN	7.980.000	USD	429.801	16/01/2026	J.P. Morgan	13.595	0,02
MYR	1.140.000	USD	278.133	09/03/2026	J.P. Morgan	3.756	0,01
THB	8.840.000	USD	278.232	06/03/2026	Bank of America	3.476	0,01
USD	111.960	EUR	95.000	20/02/2026	Barclays	298	–
USD	114.855	JPY	17.795.000	23/01/2026	Wells Fargo	1.283	–
USD	64.709	THB	2.030.000	06/03/2026	Goldman Sachs	19	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**195.108**	**0,23**
CHF	35.000	USD	44.556	23/01/2026	Wells Fargo	(340)	–
EUR	362.000	USD	426.141	20/02/2026	Bank of America	(651)	–
EUR	100.000	USD	118.141	20/02/2026	UBS	(602)	–
JPY	84.785.000	USD	549.289	23/01/2026	HSBC	(8.173)	(0,01)
JPY	7.654.775	USD	49.222	03/02/2026	J.P. Morgan	(318)	–
PHP	16.425.000	USD	278.092	06/03/2026	Goldman Sachs	(164)	–
USD	89.466	AUD	135.000	23/01/2026	Citibank	(644)	–
USD	312.324	CAD	435.000	26/01/2026	RBC	(5.448)	(0,01)
USD	310.372	CAD	435.000	26/01/2026	Toronto-Dominion Bank	(7.400)	(0,01)
USD	546.968	CHF	435.000	23/01/2026	UBS	(2.575)	–
USD	171.386	CLP	158.960.000	06/02/2026	RBC	(5.213)	–
USD	13.337.254	EUR	11.454.650	05/01/2026	J.P. Morgan	(97.332)	(0,12)
USD	433.732	EUR	375.000	20/02/2026	Goldman Sachs	(7.038)	(0,01)
USD	120.452	EUR	102.884	20/02/2026	J.P. Morgan	(476)	–
USD	167.425	EUR	143.668	20/02/2026	Morgan Stanley	(1.441)	–

US Aggregate Bond Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Kaufwährung	Kaufsumme	Verkaufswährung	Verkaufssumme	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
USD	1.662.903	EUR	1.426.477	20/02/2026	Toronto-Dominion Bank	(13.757)	(0,02)
USD	435.488	EUR	375.000	20/02/2026	UBS	(5.282)	(0,01)
USD	309.702	GBP	235.000	20/02/2026	Bank of America	(5.910)	(0,01)
USD	307.890	GBP	235.000	20/02/2026	Barclays	(7.722)	(0,01)
USD	1.058.384	HUF	359.969.340	16/01/2026	Deutsche Bank	(38.203)	(0,04)
USD	211.755	JPY	33.265.000	23/01/2026	HSBC	(549)	–
USD	215.058	JPY	33.725.000	23/01/2026	UBS	(182)	–
USD	320.655	MXN	5.925.000	16/01/2026	Bank of America	(8.558)	(0,01)
USD	110.328	MXN	2.055.000	16/01/2026	Wells Fargo	(3.855)	–
USD	62.462	MYR	255.000	09/03/2026	J.P. Morgan	(592)	–
USD	55.382	PHP	3.285.000	06/03/2026	Bank of America	(203)	–
USD	56.485	PHP	3.350.700	06/03/2026	Deutsche Bank	(212)	–
USD	109.638	PHP	6.504.300	06/03/2026	J.P. Morgan	(421)	–
USD	55.353	PHP	3.285.000	06/03/2026	Standard Chartered	(232)	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(223.493)**	**(0,26)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(28.385)**	**(0,03)**

TBA-Kontrakte

Land	Wertpapierbeschreibung	Währung	Nominalwert	Marktwert USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	GNMA, 5,00%, 15/01/2053	USD	150.000	149.850	489	0,17
Vereinigte Staaten von Amerika	GNMA, 5,50%, 15/01/2055	USD	550.000	555.720	1.381	0,65
Vereinigte Staaten von Amerika	UMBS, 2,00%, 25/01/2039	USD	70.000	64.878	336	0,08
Vereinigte Staaten von Amerika	UMBS, 3,00%, 25/01/2053	USD	100.000	88.643	104	0,10
Vereinigte Staaten von Amerika	UMBS, 5,00%, 25/01/2053	USD	120.000	119.895	466	0,14
Vereinigte Staaten von Amerika	UMBS, 3,50%, 25/02/2053	USD	65.000	60.032	276	0,07
Vereinigte Staaten von Amerika	UMBS, 2,50%, 25/01/2054	USD	90.000	76.318	25	0,09
Vereinigte Staaten von Amerika	UMBS, 6,50%, 25/01/2054	USD	75.000	77.974	240	0,09
Summe Long-Positionen bei TBA-Kontrakte				**1.193.310**	**3.317**	**1,39**
Netto-TBA-Kontrakte				**1.193.310**	**3.317**	**1,39**

Zinsswap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeitsdatum	Marktwert USD	% des Nettovermögens
1.019.655.000	CLP	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt CLICP 1 Tag, Festzins erhalten 4,52%	02/10/2027	1.824	–
1.839.769.000	CLP	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt CLICP 1 Tag, Festzins erhalten 4,533%	01/10/2027	3.790	0,01
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva					**5.614**	**0,01**
3.626.000	PLN	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 4,218%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	22/07/2030	(17.983)	(0,02)
1.526.000	PLN	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 4,228%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	21/07/2030	(7.764)	(0,01)
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva					**(25.747)**	**(0,03)**
Nettomarktwert von Zinsswap-Kontrakten – Passiva					**(20.133)**	**(0,02)**

Option-Purchased-Kontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettovermögens
13	US 10 Year Note, Put, 111,500, 20/02/2026	USD	Goldman Sachs	3.859	–
Gesamtmarktwert von Option-Purchased-Kontrakten – Aktiva				**3.859**	**–**

Barmittel	**2.343.058**	**2,72**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**1.201.369**	**1,40**
Gesamtnettovermögen	**86.090.698**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	89,44
Saudi-Arabien	0,95
Kanada	0,62
Ungarn	0,60
Frankreich	0,58
Mexiko	0,48
Israel	0,42
Polen	0,41
Vereinigtes Königreich	0,40
Niederlande	0,36
Tschechische Republik	0,28
Spanien	0,24
Chile	0,23
Peru	0,18
Brasilien	0,18
Italien	0,14
Bermuda	0,13
Rumänien	0,12
Australien	0,09
Deutschland	0,03
Summe Anlagen	**95,88**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	4,12
Summe	**100,00**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Asian ex-Japan Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen in Asien (ohne Japan).
Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.
Der Fonds legt vorwiegend in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren an, die von Unternehmen begeben werden, die entweder in einem der Länder Asiens (Japan ausgeschlossen) ansässig sind, oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit in diesen Ländern ausüben. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheine, American Depository Receipts (ADRs), European Depository Receipts (EDRs) und Global Depository Receipts (GDRs) umfassen.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.
Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
CHINA				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	364.416	6.667.094	4,52
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	416.200	1.886.400	1,28
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	306.000	1.033.418	0,70
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	220.600	1.221.050	0,83
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	28.900	1.520.249	1,03
CRRC Corp. Ltd. 'H'	HKD	1.807.000	1.387.908	0,94
Electric Connector Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	280.200	1.953.244	1,32
H World Group Ltd.	HKD	211.000	996.830	0,68
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	574.978	2.501.563	1,69
iQIYI, Inc., ADR	USD	411.742	796.721	0,54
Jiangsu Hengrui Medicine Sales Co. Ltd.	CNH	154.900	1.321.480	0,89
KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	217.804	1.156.231	0,78
Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	206.000	1.672.678	1,13
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	77.700	1.028.302	0,70
NetEase, Inc.	HKD	74.600	2.053.552	1,39
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	6.371	720.369	0,49
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.	CNH	156.702	1.690.277	1,14
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.	CNH	19.300	526.462	0,36
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	163.800	1.292.438	0,88
Tencent Holdings Ltd.	HKD	138.700	10.645.577	7,21
Trip.com Group Ltd.	HKD	38.900	2.785.684	1,89
Weichai Power Co. Ltd. 'A'	CNY	292.600	720.382	0,49
			45.577.909	**30,88**
HONGKONG				
AIA Group Ltd.	HKD	447.800	4.608.830	3,12
Swire Properties Ltd.	HKD	519.200	1.401.390	0,95
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	112.000	1.291.365	0,88
			7.301.585	**4,95**
INDIEN				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	15.010	1.176.059	0,80
Bharti Airtel Ltd.	INR	163.636	3.832.883	2,60
HDFC Bank Ltd.	INR	285.205	3.145.045	2,13
HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	316.320	2.639.172	1,79
ICICI Bank Ltd.	INR	170.756	2.553.894	1,73
ICICI Prudential Asset Management Co. Ltd.	INR	401	11.873	0,01
Infosys Ltd., ADR	USD	69.148	1.246.047	0,84
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	85.907	2.103.589	1,42
Larsen & Toubro Ltd.	INR	39.506	1.795.029	1,22
MakeMyTrip Ltd.	USD	23.336	1.910.285	1,29
Reliance Industries Ltd.	INR	107.750	1.882.689	1,27
Swiggy Ltd.	INR	287.496	1.235.478	0,84
			23.532.043	**15,94**
INDONESIEN				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	1.678.000	810.645	0,55
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	3.219.800	705.139	0,48
			1.515.784	**1,03**

Asian ex-Japan Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
PHILIPPINEN				
BDO Unibank, Inc.	PHP	481.065	1.100.940	0,75
			1.100.940	**0,75**
SINGAPUR				
City Developments Ltd.	SGD	189.800	1.180.290	0,80
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	87.600	3.837.735	2,60
Sea Ltd., ADR	USD	9.517	1.212.133	0,82
Seatrium Ltd.	SGD	320.400	538.258	0,37
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	585.200	2.067.752	1,40
			8.836.168	**5,99**
SÜDKOREA				
Coupang, Inc.	USD	32.579	773.100	0,52
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	23.534	2.136.393	1,45
JYP Entertainment Corp.	KRW	19.293	967.182	0,66
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	151.101	12.558.868	8,51
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	5.679	1.955.346	1,32
SK Hynix, Inc.	KRW	11.864	5.370.302	3,64
			23.761.191	**16,10**
TAIWAN				
Accton Technology Corp.	TWD	25.000	944.495	0,64
Airtac International Group	TWD	36.000	1.065.763	0,72
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	332.000	2.642.713	1,79
Delta Electronics, Inc.	TWD	92.000	2.822.935	1,91
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	688.000	5.053.346	3,42
Lotes Co. Ltd.	TWD	30.000	1.238.022	0,84
MediaTek, Inc.	TWD	67.000	3.051.852	2,07
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	293.275	14.476.789	9,81
			31.295.915	**21,20**
THAILAND				
Bangkok Bank PCL	THB	200.400	1.077.438	0,73
			1.077.438	**0,73**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	17.704	1.487.844	1,01
			1.487.844	**1,01**
VIETNAM				
Asia Commercial Bank JSC	VND	864.061	788.494	0,53
			788.494	**0,53**
Summe Aktien			**146.275.311**	**99,11**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**146.275.311**	**99,11**
Summe Anlagen			**146.275.311**	**99,11**

Barmittel	**3.897.305**	**2,64**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**(2.579.204)**	**(1,75)**
Gesamtnettovermögen	**147.593.412**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
China	30,88
Taiwan	21,20
Südkorea	16,10
Indien	15,94
Singapur	5,99
Hongkong	4,95
Indonesien	1,03
Vereinigte Staaten von Amerika	1,01
Philippinen	0,75
Thailand	0,73
Vietnam	0,53
Summe Anlagen	**99,11**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	0,89
Summe	**100,00**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
USD	179.369	EUR	152.224	02/01/2026	J.P. Morgan	832	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**832**	**–**
EUR	1.485	USD	1.748	02/01/2026	J.P. Morgan	(6)	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(6)**	**–**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**826**	**–**

Asian Opportunities Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen in Asien.
Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.
Der Fonds legt vorwiegend in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren an, die von Unternehmen begeben werden, die entweder in einem der Länder Asiens ansässig sind, oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit in diesen Ländern ausüben. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheine, American Depository Receipts (ADRs), European Depository Receipts (EDRs) und Global Depository Receipts (GDRs) umfassen.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.
Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
CHINA				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	262.780	4.807.634	4,34
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	27.089	1.064.733	0,96
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	43.800	538.235	0,49
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	333.400	1.845.414	1,67
Electric Connector Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	156.200	1.088.853	0,98
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	113.963	1.056.673	0,95
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	507.697	2.208.843	1,99
KE Holdings, Inc., ADR	USD	63.008	997.417	0,90
Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	109.800	891.554	0,81
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	58.000	767.587	0,69
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	5.950	672.767	0,61
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	285.500	2.395.583	2,16
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.	CNH	153.897	1.660.020	1,50
Tencent Holdings Ltd.	HKD	112.900	8.665.361	7,83
Trip.com Group Ltd.	HKD	27.350	1.958.572	1,77
Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd. 'A'	CNY	382.800	1.189.939	1,07
Yum China Holdings, Inc.	HKD	27.772	1.316.378	1,19
			33.125.563	**29,91**
HONGKONG				
AIA Group Ltd.	HKD	365.600	3.762.814	3,40
			3.762.814	**3,40**
INDIEN				
Bajaj Finance Ltd.	INR	157.189	1.725.892	1,56
Bharti Airtel Ltd.	INR	80.136	1.877.044	1,70
Coforge Ltd.	INR	52.559	972.411	0,88
Divi's Laboratories Ltd.	INR	20.064	1.427.160	1,29
HDFC Bank Ltd.	INR	244.526	2.696.465	2,43
HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	170.659	1.423.869	1,29
ICICI Bank Ltd.	INR	148.258	2.217.405	2,00
MakeMyTrip Ltd.	USD	21.025	1.721.106	1,55
Max Healthcare Institute Ltd.	INR	98.712	1.147.940	1,04
Reliance Industries Ltd.	INR	111.751	1.952.597	1,76
TVS Motor Co. Ltd. (IN)	INR	39.994	1.655.260	1,49
			18.817.149	**16,99**
INDONESIEN				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	2.366.600	1.143.309	1,03
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	3.852.000	843.591	0,76
Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDR	5.040.600	596.293	0,54
			2.583.193	**2,33**
PHILIPPINEN				
BDO Unibank, Inc.	PHP	489.235	1.119.637	1,01
			1.119.637	**1,01**
SINGAPUR				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	60.220	2.638.224	2,38
Sea Ltd., ADR	USD	7.780	990.900	0,90
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	174.600	616.933	0,56
			4.246.057	**3,84**

Asian Opportunities Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
SÜDKOREA				
Cosmax, Inc.	KRW	5.919	669.700	0,60
Cosmecca Korea Co. Ltd.	KRW	29.486	1.362.643	1,23
Coupang, Inc.	USD	29.171	692.228	0,62
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	12.517	1.136.281	1,03
HD Hyundai Marine Solution Co. Ltd.	KRW	3.817	510.173	0,46
Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	KRW	59.118	1.261.607	1,14
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	95.257	7.917.354	7,15
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	3.753	1.292.202	1,17
SK Hynix, Inc.	KRW	8.575	3.881.519	3,51
SM Entertainment Co. Ltd.	KRW	9.342	872.577	0,79
			19.596.284	**17,70**
TAIWAN				
Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	237.636	798.306	0,72
Delta Electronics, Inc.	TWD	113.000	3.467.301	3,13
Elite Material Co. Ltd.	TWD	55.000	2.885.300	2,61
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	472.000	3.466.830	3,13
Lotes Co. Ltd.	TWD	19.000	784.081	0,71
MediaTek, Inc.	TWD	59.000	2.687.452	2,43
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	14.325	4.383.880	3,96
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	134.000	6.614.576	5,97
			25.087.726	**22,66**
VIETNAM				
Asia Commercial Bank JSC	VND	1.469.871	1.341.322	1,21
			1.341.322	**1,21**
Summe Aktien			**109.679.745**	**99,05**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**109.679.745**	**99,05**

Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Aktien

INDIEN				
TVS Motor Co. Ltd.*	INR	196.724	21.888	0,02
			21.888	**0,02**
Summe Aktien			**21.888**	**0,02**
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**21.888**	**0,02**
Summe Anlagen			**109.701.633**	**99,07**

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
KRW	16.624.000	USD	11.352	03/02/2026	J.P. Morgan	185	–
SGD	27.148	USD	21.037	03/02/2026	J.P. Morgan	111	–
SGD	1.185.414	USD	913.473	03/02/2026	NatWest Markets plc	9.944	0,01
TWD	174.000	USD	5.503	03/02/2026	J.P. Morgan	26	–
USD	240.391	HKD	1.867.000	03/02/2026	J.P. Morgan	286	–
USD	4.311	IDR	71.988.000	03/02/2026	J.P. Morgan	3	–
USD	148.445	INR	13.290.000	03/02/2026	Goldman Sachs	1.033	–
USD	11.985	INR	1.074.000	03/02/2026	J.P. Morgan	73	–
USD	11.690	KRW	16.783.000	03/02/2026	J.P. Morgan	43	–
USD	11.596	PHP	684.000	03/02/2026	J.P. Morgan	6	–
USD	165.574	TWD	5.168.000	03/02/2026	Citibank	1.357	–
USD	24.984	TWD	782.000	03/02/2026	J.P. Morgan	134	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**13.201**	**0,01**
HKD	48.000	USD	6.178	03/02/2026	J.P. Morgan	(5)	–
IDR	132.798.000	USD	7.979	03/02/2026	J.P. Morgan	(31)	–
INR	797.000	USD	8.900	03/02/2026	J.P. Morgan	(60)	–
TWD	122.000	USD	3.925	03/02/2026	J.P. Morgan	(48)	–
USD	69.477	CNH	491.000	03/02/2026	Deutsche Bank	(969)	–
USD	26.070	IDR	436.567.000	03/02/2026	Deutsche Bank	(61)	–
USD	141.598	KRW	207.953.000	03/02/2026	Goldman Sachs	(2.713)	–
USD	21.355	KRW	31.312.000	03/02/2026	J.P. Morgan	(374)	–
USD	2.842	THB	92.000	03/02/2026	HSBC	(84)	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(4.345)**	**–**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**8.856**	**0,01**

Barmittel	**1.710.727**	**1,54**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**(676.851)**	**(0,61)**
Gesamtnettovermögen	**110.735.509**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
China	29,91
Taiwan	22,66
Südkorea	17,70
Indien	17,01
Singapur	3,84
Hongkong	3,40
Indonesien	2,33
Vietnam	1,21
Philippinen	1,01
Summe Anlagen	**99,07**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	0,93
Summe	**100,00**

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

China Evolution Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.
Der Fonds wird aktiv verwaltet, investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien chinesischer Unternehmen und kann ein erhebliches Engagement in Unternehmen mit kleinerer Marktkapitalisierung aufweisen. Der Fonds legt vorwiegend in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen an, die entweder in China, Hongkong, Macau oder Taiwan ansässig sind oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit dort ausüben. Die Wertpapiere können innerhalb und/oder ausserhalb von China notiert sein. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien (einschliesslich A-, B- und H-Aktien, Red-Chips und P-Chips), Vorzugsaktien, Optionsscheine, American Depository Receipts (ADRs), Chinese Depository Receipts (CDRs), European Depository Receipts (EDRs) und Global Depository Receipts (GDRs) umfassen. Anlagen in chinesischen A-Aktien können über das Shanghai-Hong Kong Stock Connect- oder das Shenzhen-Hong Kong Stock Connect-Programm und das QFII-Programm getätigt werden.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.
Die diesem Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.
Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
CHINA				
ATRenew, Inc., ADR	USD	318.968	1.679.367	0,58
Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	155.424	4.233.672	1,47
BOC Aviation Ltd., Reg. S	HKD	523.600	4.902.081	1,71
Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	9.710.000	5.571.618	1,94
C&D International Investment Group Ltd.	HKD	2.000.000	4.025.835	1,40
CALB Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.613.300	5.204.019	1,81
China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNY	2.247.500	5.503.040	1,91
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	1.167.000	3.941.174	1,37
China Resources Land Ltd.	HKD	1.155.500	4.046.580	1,41
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	1.901.953	10.527.564	3,66
China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	4.457.400	6.623.850	2,30
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	3.069.000	7.606.477	2,65
CRRC Corp. Ltd. 'H'	HKD	11.621.000	8.925.776	3,11
Dongguan Yiheda Automation Co. Ltd. 'A'	CNY	690.200	2.621.970	0,91
Electric Connector Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	813.800	5.672.912	1,97
Guangdong Mingyang Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	639.181	3.808.544	1,33
H World Group Ltd.	HKD	1.601.450	7.565.749	2,63
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	582.900	3.191.965	1,11
Hengtong Optic-electric Co. Ltd. 'A'	CNY	1.469.300	5.204.289	1,81
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	1.882.391	8.189.738	2,85
Jiangsu Zhongtian Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.882.000	4.884.523	1,70
Kanzhun Ltd., ADR	USD	405.834	8.262.780	2,87
KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	849.156	4.507.817	1,57
Kingboard Laminates Holdings Ltd.	HKD	4.146.000	7.038.948	2,45
Kunshan Dongwei Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	441.205	2.227.658	0,78
Loncin Motor Co. Ltd. 'A'	CNY	2.284.000	5.269.990	1,83
MINISO Group Holding Ltd.	HKD	825.600	3.854.912	1,34
Ninebot Ltd., CDR	CNY	644.087	5.123.203	1,78
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CNY	417.775	7.533.674	2,62
Riyue Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	2.435.100	4.618.784	1,61
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	2.089.067	6.320.168	2,20
Shenzhen Sunlord Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	973.300	4.952.112	1,72
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	553.600	4.368.094	1,52
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	390.300	3.298.282	1,15
TCL Technology Group Corp. 'A'	CNY	9.757.400	6.341.558	2,21
Weichai Power Co. Ltd. 'A'	CNY	1.897.400	4.671.407	1,63
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CNY	696.100	7.279.384	2,53
Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNY	332.662	4.997.486	1,74
Xiamen Tungsten Co. Ltd. 'A'	CNY	994.700	5.849.273	2,03
Yankershop Food Co. Ltd. 'A'	CNY	557.300	5.449.916	1,90
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd. 'A'	CNY	710.397	7.196.338	2,50
Yunnan Aluminium Co. Ltd. 'A'	CNY	2.525.798	11.875.704	4,13
Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd. 'A'	CNY	694.700	5.632.605	1,96
Zijin Gold International Co. Ltd.	HKD	155.500	2.935.647	1,02
ZTO Express Cayman, Inc.	HKD	295.501	6.167.067	2,15
			249.703.550	**86,87**

China Evolution Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
HONGKONG				
Guming Holdings Ltd.	HKD	680.400	2.167.499	0,75
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	338.500	3.902.921	1,36
			6.070.420	**2,11**
TAIWAN				
Bizlink Holding, Inc.	TWD	94.000	4.557.029	1,58
King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	776.000	6.123.164	2,13
Unimicron Technology Corp.	TWD	668.000	4.678.725	1,63
			15.358.918	**5,34**
Summe Aktien			**271.132.888**	**94,32**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**271.132.888**	**94,32**
Summe Anlagen			**271.132.888**	**94,32**

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
CNH	17.708.134	USD	2.505.756	03/02/2026	Deutsche Bank	34.937	0,01
CNH	12.392	USD	1.766	03/02/2026	HSBC	12	–
CNH	7.810.062	USD	1.110.023	03/02/2026	J.P. Morgan	10.535	–
SGD	620.743	USD	480.956	03/02/2026	J.P. Morgan	2.591	–
SGD	8.650.344	USD	6.665.904	03/02/2026	NatWest Markets plc	72.561	0,03
USD	17.167	HKD	133.487	02/01/2026	J.P. Morgan	19	–
USD	8.351	HKD	65.000	05/01/2026	J.P. Morgan	1	–
USD	99.190	SGD	127.172	03/02/2026	J.P. Morgan	125	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**120.781**	**0,04**
SGD	107.048	USD	83.315	02/01/2026	J.P. Morgan	(93)	–
SGD	9.883	USD	7.693	05/01/2026	J.P. Morgan	(10)	–
USD	1.156	CNH	8.143	03/02/2026	Deutsche Bank	(12)	–
USD	1.036.850	CNH	7.295.459	03/02/2026	J.P. Morgan	(9.874)	–
USD	9.019	SGD	11.617	03/02/2026	J.P. Morgan	(31)	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(10.020)**	**–**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**110.761**	**0,04**

Barmittel	**16.565.792**	**5,76**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**(242.806)**	**(0,08)**
Gesamtnettovermögen	**287.455.874**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
China	86,87
Taiwan	5,34
Hongkong	2,11
Summe Anlagen	**94,32**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	5,68
Summe	**100,00**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Emerging Markets Discovery Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein breit diversifiziertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen in Schwellenländern.
Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.
Der Fonds legt vorwiegend in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen an, die entweder in einem der Schwellenländer Lateinamerikas, Asiens, Europas, Afrikas und des Nahen Ostens ansässig sind oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit in diesen Ländern ausüben. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheine, American Depository Receipts (ADRs), European Depository Receipts (EDRs) und Global Depository Receipts (GDRs) umfassen.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.
Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
ARGENTINIEN				
Grupo Financiero Galicia SA, ADR	USD	14.538	788.832	0,56
Tenaris SA	EUR	40.669	792.016	0,56
			1.580.848	**1,12**
BRASILIEN				
Banco Bradesco SA Preference	BRL	388.438	1.276.181	0,90
Banco BTG Pactual SA	BRL	69.457	666.763	0,47
Embraer SA	BRL	101.762	1.631.077	1,15
Gerdau SA Preference	BRL	361.900	1.339.860	0,95
Klabin SA	BRL	192.808	659.639	0,47
Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	91.607	1.088.749	0,77
Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	235.372	1.744.735	1,24
			8.407.004	**5,95**
CHILE				
Banco de Chile	CLP	4.912.496	938.709	0,66
			938.709	**0,66**
CHINA				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	302.000	5.525.175	3,91
Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'A'	CNY	450.700	1.409.855	1,00
Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A'	CNY	441.900	1.776.308	1,26
Bilibili, Inc. 'Z'	HKD	43.480	1.071.145	0,76
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	2.470.000	2.445.773	1,73
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	365.400	1.656.152	1,17
China Resources Land Ltd.	HKD	367.000	1.285.240	0,91
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	213.100	1.975.864	1,40
iQIYI, Inc., ADR	USD	590.990	1.143.566	0,81
J&T Global Express Ltd.	HKD	1.681.400	2.258.032	1,60
KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	203.887	1.082.351	0,77
NetEase, Inc.	HKD	109.300	3.008.756	2,13
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	20.467	2.314.204	1,64
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	453.300	1.371.393	0,97
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	174.800	1.477.171	1,05
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	959.600	2.770.448	1,96
Trip.com Group Ltd.	HKD	18.750	1.342.714	0,95
Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A'	CNY	71.500	784.982	0,55
			34.699.129	**24,57**
HONGKONG				
Xinyi Glass Holdings Ltd.	HKD	1.141.353	1.213.935	0,86
			1.213.935	**0,86**
UNGARN				
OTP Bank Nyrt.	HUF	21.953	2.342.284	1,66
			2.342.284	**1,66**
INDIEN				
Ashok Leyland Ltd.	INR	1.115.616	2.224.447	1,57
ICICI Bank Ltd.	INR	188.449	2.818.517	2,00
Indraprastha Gas Ltd.	INR	859.854	1.861.609	1,32
Reliance Industries Ltd.	INR	180.448	3.152.923	2,23
Shree Cement Ltd.	INR	7.163	2.118.237	1,50
Shriram Finance Ltd.	INR	245.624	2.722.548	1,93
			14.898.281	**10,55**
INDONESIEN				
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	5.898.637	1.291.807	0,92
Semen Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1.880.400	297.138	0,21
			1.588.945	**1,13**

Emerging Markets Discovery Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
MALAYSIA				
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	1.292.626	2.628.426	1,86
			2.628.426	**1,86**
MEXIKO				
Cemex SAB de CV, ADR	USD	191.530	2.221.748	1,57
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, ADR	USD	4.723	1.248.950	0,89
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	226.050	2.136.398	1,51
			5.607.096	**3,97**
NIEDERLANDE				
Prosus NV	ZAR	62.993	3.886.939	2,75
			3.886.939	**2,75**
POLEN				
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	109.741	2.025.626	1,43
			2.025.626	**1,43**
SAUDI-ARABIEN				
Saudi National Bank (The)	SAR	279.349	2.821.245	2,00
			2.821.245	**2,00**
SINGAPUR				
Seatrium Ltd.	SGD	1.155.000	1.940.349	1,37
			1.940.349	**1,37**
SÜDAFRIKA				
FirstRand Ltd.	ZAR	524.946	2.871.973	2,03
			2.871.973	**2,03**
SÜDKOREA				
Hyundai Motor Co.	KRW	9.395	1.932.655	1,37
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	107.327	8.920.560	6,31
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	22.120	2.416.146	1,71
SK Hynix, Inc.	KRW	13.076	5.918.921	4,19
			19.188.282	**13,58**
TAIWAN				
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	335.000	2.666.593	1,89
Chroma ATE, Inc.	TWD	70.000	1.729.737	1,22
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	109.000	1.335.044	0,95
MediaTek, Inc.	TWD	68.000	3.097.402	2,19
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	170.000	8.391.626	5,94
			17.220.402	**12,19**
THAILAND				
Bangkok Bank PCL	THB	132.500	712.378	0,51
SCB X PCL	THB	166.900	736.028	0,52
True Corp. PCL, NVDR	THB	7.274.700	2.516.878	1,78
			3.965.284	**2,81**
TÜRKEI				
TAV Havalimanlari Holding A/S	TRY	139.580	971.336	0,69
			971.336	**0,69**
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	1.243.481	1.808.061	1,28
			1.808.061	**1,28**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	25.230	2.120.329	1,50
			2.120.329	**1,50**
Summe Aktien			132.724.483	**93,96**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			132.724.483	**93,96**

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
RUSSLAND				
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	RUB	16.330	–	–
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	688.410	69	–
Novatek PJSC*	RUB	47.100	–	–
			69	**–**
Summe Aktien			**69**	**–**
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**69**	**–**
Summe Anlagen			**132.724.552**	**93,96**

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
USD	24.742	GBP	18.365	05/01/2026	J.P. Morgan	75	–
ZAR	1.832.683	USD	110.410	05/01/2026	J.P. Morgan	76	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**151**	**–**
GBP	19.887	USD	26.857	02/01/2026	J.P. Morgan	(146)	–
GBP	11	USD	15	05/01/2026	J.P. Morgan	–	–
HKD	689.308	USD	88.590	05/01/2026	J.P. Morgan	(39)	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(185)**	**–**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(34)**	**–**

Barmittel	**9.236.330**	**6,54**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**(708.708)**	**(0,50)**
Gesamtnettovermögen	**141.252.174**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
China	24,57
Südkorea	13,58
Taiwan	12,19
Indien	10,55
Brasilien	5,95
Mexiko	3,97
Thailand	2,81
Niederlande	2,75
Südafrika	2,03
Saudi-Arabien	2,00

Emerging Markets Discovery Equity Fund

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

	% des Nettovermögens
Malaysia	1,86
Ungarn	1,66
Vereinigte Staaten von Amerika	1,50
Polen	1,43
Singapur	1,37
Vereinigte Arabische Emirate	1,28
Indonesien	1,13
Argentinien	1,12
Hongkong	0,86
Türkei	0,69
Chile	0,66
Summe Anlagen	**93,96**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	6,04
Summe	**100,00**

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

Emerging Markets Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen in Schwellenländern.
Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und/oder soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.
Der Fonds legt vorwiegend in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen an, die entweder in einem der Schwellenländer Lateinamerikas, Asiens, Europas, Afrikas und des Nahen Ostens ansässig sind oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit in diesen Ländern ausüben. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheine, Kapitalanteile (Equity Units), American Depository Receipts (ADRs), European Depository Receipts (EDRs) und Global Depository Receipts (GDRs) umfassen.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.
Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
ARGENTINIEN				
MercadoLibre, Inc.	USD	599	1.205.494	0,82
			1.205.494	**0,82**
BRASILIEN				
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	209.132	1.502.613	1,02
Localiza Rent a Car SA Preference	BRL	4.981	37.723	0,02
Localiza Rent a Car SA	BRL	129.524	1.028.539	0,70
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	126.981	2.130.741	1,44
Raia Drogasil SA	BRL	365.572	1.563.590	1,06
WEG SA	BRL	146.210	1.293.508	0,87
			7.556.714	**5,11**
KANADA				
Aris Mining Corp.	CAD	38.637	639.227	0,43
			639.227	**0,43**
CHINA				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	221.208	4.047.063	2,74
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	1.685.000	1.668.472	1,13
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	316.000	1.432.250	0,97
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	193.000	651.797	0,44
China Resources Land Ltd.	HKD	251.000	879.006	0,59
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	208.400	1.153.522	0,78
China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	672.500	999.358	0,68
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	519.000	1.286.335	0,87
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	35.000	1.841.132	1,25
H World Group Ltd., ADR	USD	26.377	1.242.093	0,84
Kanzhun Ltd., ADR	USD	67.680	1.377.965	0,93
KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	135.059	716.972	0,49
Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	100.000	811.980	0,55
NetEase, Inc.	HKD	56.665	1.559.846	1,05
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CNY	66.400	1.197.381	0,81
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	530.000	1.114.740	0,75
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	341.500	1.033.158	0,70
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	89.300	704.608	0,48
TCL Technology Group Corp. 'A'	CNY	1.565.900	1.017.714	0,69
Tencent Holdings Ltd.	HKD	117.500	9.018.423	6,10
Yunnan Aluminium Co. Ltd. 'A'	CNY	294.000	1.382.318	0,93
ZTO Express Cayman, Inc.	HKD	60.515	1.262.940	0,85
			36.399.073	**24,62**
HONGKONG				
AIA Group Ltd.	HKD	126.400	1.300.929	0,88
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	55.000	634.153	0,43
			1.935.082	**1,31**
UNGARN				
OTP Bank Nyrt.	HUF	15.311	1.633.613	1,10
			1.633.613	**1,10**
INDIEN				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	10.148	795.113	0,54
Bajaj Finance Ltd.	INR	112.477	1.234.967	0,83
Bharti Airtel Ltd.	INR	109.047	2.554.233	1,73
Cummins India Ltd.	INR	30.577	1.508.815	1,02
Divi's Laboratories Ltd.	INR	10.788	767.354	0,52

Emerging Markets Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	155.785	1.299.770	0,88
ICICI Bank Ltd.	INR	179.888	2.690.476	1,82
Infosys Ltd.	INR	84.293	1.514.936	1,02
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	95.340	2.334.573	1,58
Larsen & Toubro Ltd.	INR	28.809	1.308.991	0,89
MakeMyTrip Ltd.	USD	13.546	1.108.876	0,75
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	368.519	1.084.938	0,73
Reliance Industries Ltd.	INR	136.085	2.377.779	1,61
Titan Co. Ltd.	INR	22.002	991.736	0,67
			21.572.557	**14,59**
INDONESIEN				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	4.552.100	2.199.127	1,49
			2.199.127	**1,49**
MEXIKO				
Arca Continental SAB de CV	MXN	106.972	1.157.187	0,78
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, ADR	USD	3.820	1.010.161	0,68
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	119.687	1.131.161	0,77
Vista Energy SAB de CV, ADR	USD	18.765	921.737	0,62
			4.220.246	**2,85**
PHILIPPINEN				
BDO Unibank, Inc.	PHP	399.713	914.762	0,62
Jollibee Foods Corp.	PHP	21.880	66.918	0,04
			981.680	**0,66**
POLEN				
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	23.430	1.327.012	0,90
			1.327.012	**0,90**
PORTUGAL				
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	32.331	768.247	0,52
			768.247	**0,52**
KATAR				
Qatar National Bank QPSC	QAR	251.808	1.290.339	0,87
			1.290.339	**0,87**
SAUDI-ARABIEN				
Al Rajhi Bank	SAR	70.891	1.842.619	1,24
Saudi National Bank (The)	SAR	176.821	1.785.778	1,21
			3.628.397	**2,45**
SINGAPUR				
Sea Ltd., ADR	USD	10.949	1.394.519	0,94
			1.394.519	**0,94**
SÜDAFRIKA				
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	5.917	1.482.434	1,00
Clicks Group Ltd.	ZAR	50.060	1.015.746	0,69
			2.498.180	**1,69**
SÜDKOREA				
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	5.043	1.305.660	0,88
KB Financial Group, Inc.	KRW	13.492	1.162.401	0,79
LG Chem Ltd.	KRW	3.071	709.804	0,48
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	154.652	12.854.012	8,69
SK Hynix, Inc.	KRW	14.255	6.452.601	4,37
SM Entertainment Co. Ltd.	KRW	8.600	803.272	0,54
			23.287.750	**15,75**
TAIWAN				
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	142.000	1.130.317	0,77
Bizlink Holding, Inc.	TWD	22.000	1.066.539	0,72
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	1.037.000	1.657.967	1,12
Delta Electronics, Inc.	TWD	62.000	1.902.413	1,29
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	423.000	3.106.926	2,10
King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	201.000	1.586.026	1,07
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	304.050	15.008.670	10,15
Unimicron Technology Corp.	TWD	169.000	1.183.689	0,80
			26.642.547	**18,02**
THAILAND				
CP ALL PCL	THB	876.800	1.209.563	0,82
			1.209.563	**0,82**
TÜRKEI				
BIM Birlesik Magazalar A/S	TRY	84.798	1.057.853	0,72
			1.057.853	**0,72**
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	233.325	908.183	0,61
			908.183	**0,61**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
EPAM Systems, Inc.	USD	6.028	1.242.069	0,84
			1.242.069	**0,84**
VIETNAM				
Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC	VND	319.223	697.939	0,47
			697.939	**0,47**
Summe Aktien			**144.295.411**	**97,58**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**144.295.411**	**97,58**

Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Aktien				
RUSSLAND				
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	1.586.610	159	–
			159	**–**
Summe Aktien			**159**	**–**
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**159**	**–**
Summe Anlagen			**144.295.570**	**97,58**

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
USD	11.564	EUR	9.814	02/01/2026	J.P. Morgan	54	–
USD	2.010	GBP	1.489	02/01/2026	J.P. Morgan	10	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**64**	**–**
EUR	346	USD	407	05/01/2026	J.P. Morgan	(2)	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(2)**	**–**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**62**	**–**

Barmittel	**4.071.307**	**2,75**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**(493.411)**	**(0,33)**
Gesamtnettovermögen	**147.873.466**	**100,00**

Emerging Markets Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
China	24,62
Taiwan	18,02
Südkorea	15,75
Indien	14,59
Brasilien	5,11
Mexiko	2,85
Saudi-Arabien	2,45
Südafrika	1,69
Indonesien	1,49
Hongkong	1,31
Ungarn	1,10
Singapur	0,94
Polen	0,90
Katar	0,87
Vereinigte Staaten von Amerika	0,84
Thailand	0,82
Argentinien	0,82
Türkei	0,72
Philippinen	0,66
Vereinigte Arabische Emirate	0,61
Portugal	0,52
Vietnam	0,47
Kanada	0,43
Summe Anlagen	**97,58**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	2,42
Summe	**100,00**

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

European Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien europäischer Unternehmen.
Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.
Der Fonds legt vorwiegend in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen an, die entweder in Europa ansässig sind oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit dort ausüben. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheine, American Depository Receipts (ADRs), European Depository Receipts (EDRs) und Global Depository Receipts (GDRs) umfassen. Der Fonds kann in Russland Anlagen tätigen.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.
Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
ÖSTERREICH				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	2.364	303.970	1,59
			303.970	**1,59**
BELGIEN				
Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	11.019	243.740	1,27
			243.740	**1,27**
DÄNEMARK				
Coloplast A/S 'B'	DKK	2.705	197.528	1,03
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	5.514	239.383	1,25
Orsted A/S, Reg. S	DKK	9.362	153.097	0,80
			590.008	**3,08**
FINNLAND				
Kojamo OYJ	EUR	20.486	209.029	1,09
Mandatum OYJ	EUR	34.149	233.867	1,22
Stora Enso OYJ 'R'	EUR	17.668	187.713	0,98
			630.609	**3,29**
FRANKREICH				
Edenred SE	EUR	6.660	125.941	0,66
Sartorius Stedim Biotech	EUR	1.356	284.760	1,49
Schneider Electric SE	EUR	1.862	437.384	2,28
Societe Generale SA	EUR	5.656	388.680	2,03
SPIE SA	EUR	6.059	298.466	1,56
TotalEnergies SE	EUR	6.962	387.018	2,02
			1.922.249	**10,04**
DEUTSCHLAND				
adidas AG	EUR	2.543	433.415	2,26
Beiersdorf AG	EUR	2.037	193.009	1,01
Daimler Truck Holding AG	EUR	8.634	320.628	1,67
Deutsche Telekom AG	EUR	12.730	352.569	1,84
Infineon Technologies AG	EUR	8.805	327.254	1,71
Merck KGaA	EUR	2.014	244.209	1,28
MTU Aero Engines AG	EUR	823	291.009	1,52
Rheinmetall AG	EUR	104	162.019	0,85
SAP SE	EUR	2.969	618.124	3,23
Siemens AG	EUR	2.919	703.467	3,67
Springer Nature AG & Co. KGaA	EUR	5.563	106.139	0,55
Symrise AG 'A'	EUR	2.715	189.187	0,99
			3.941.029	**20,58**
IRLAND				
Kingspan Group plc	EUR	3.429	254.260	1,33
			254.260	**1,33**
ITALIEN				
Amplifon SpA	EUR	12.380	169.615	0,88
Prada SpA	HKD	41.100	202.478	1,06
Prysmian SpA	EUR	1.067	91.874	0,48
			463.967	**2,42**
LUXEMBURG				
CVC Capital Partners plc, Reg. S	EUR	16.296	233.033	1,22
			233.033	**1,22**
NIEDERLANDE				
Adyen NV, Reg. S	EUR	235	323.125	1,69
ASML Holding NV	EUR	407	375.010	1,96
BE Semiconductor Industries NV	EUR	972	130.005	0,68
Heineken NV	EUR	3.908	272.544	1,42
Universal Music Group NV	EUR	15.029	334.094	1,74
			1.434.778	**7,49**
NORWEGEN				
DNB Bank ASA	NOK	14.196	337.153	1,76
			337.153	**1,76**
POLEN				
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	6.173	298.096	1,56
			298.096	**1,56**

European Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
PORTUGAL				
Galp Energia SGPS SA	EUR	11.665	170.659	0,89
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	15.105	306.027	1,60
			476.686	**2,49**
SLOWENIEN				
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	7.661	276.562	1,45
			276.562	**1,45**
SPANIEN				
Amadeus IT Group SA	EUR	5.130	322.369	1,68
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	24.771	496.659	2,60
Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	EUR	151.040	168.863	0,88
			987.891	**5,16**
SCHWEDEN				
Assa Abloy AB 'B'	SEK	11.528	386.615	2,02
Sandvik AB	SEK	15.984	441.175	2,30
			827.790	**4,32**
SCHWEIZ				
Cie Financiere Richemont SA	CHF	575	105.917	0,55
Nestle SA	CHF	5.515	466.507	2,44
Partners Group Holding AG	CHF	197	206.932	1,08
Roche Holding AG	CHF	657	231.239	1,21
Sonova Holding AG	CHF	481	106.704	0,56
Straumann Holding AG	CHF	2.354	235.839	1,23
			1.353.138	**7,07**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
AstraZeneca plc	GBP	4.316	681.597	3,56
Aviva plc	GBP	40.990	321.270	1,68
Bunzl plc	GBP	9.018	214.398	1,12
Informa plc	GBP	21.982	222.537	1,16
Lloyds Banking Group plc	GBP	360.699	405.803	2,12
Marks & Spencer Group plc	GBP	34.407	130.030	0,68
National Grid plc	GBP	13.208	172.661	0,90
Segro plc, REIT	GBP	31.785	262.227	1,37
Shell plc	EUR	15.672	493.276	2,57
Standard Chartered plc	GBP	18.731	390.833	2,04
Unilever plc	GBP	9.087	505.701	2,64
Wise plc 'A'	GBP	15.919	162.434	0,85
			3.962.767	**20,69**
Summe Aktien			**18.537.726**	**96,81**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**18.537.726**	**96,81**
Summe Anlagen			**18.537.726**	**96,81**

Barmittel	**248.660**	**1,30**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**362.738**	**1,89**
Gesamtnettovermögen	**19.149.124**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigtes Königreich	20,69
Deutschland	20,58
Frankreich	10,04
Niederlande	7,49
Schweiz	7,07
Spanien	5,16
Schweden	4,32
Finnland	3,29
Dänemark	3,08
Portugal	2,49
Italien	2,42
Norwegen	1,76
Österreich	1,59
Polen	1,56
Slowenien	1,45
Irland	1,33
Belgien	1,27
Luxemburg	1,22
Summe Anlagen	**96,81**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	3,19
Summe	**100,00**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettover-mögens
GBP	8	EUR	9	05/01/2026	J.P. Morgan	–	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**–**	**–**
EUR	1.072	GBP	936	05/01/2026	J.P. Morgan	–	–
GBP	792	EUR	908	02/01/2026	J.P. Morgan	(1)	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(1)**	**–**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(1)**	**–**

European Select Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein auf starken Überzeugungen basierendes Portfolio aus Aktien europäischer Unternehmen.
Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Fondsbericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.
Der Fonds legt vorwiegend in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen an, die entweder in Europa ansässig sind oder einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit dort ausüben. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheine, American Depository Receipts (ADRs), European Depository Receipts (EDRs) und Global Depository Receipts (GDRs) umfassen. Der Fonds kann in Russland Anlagen tätigen.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.
Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
ÖSTERREICH				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	1.292	166.129	1,73
			166.129	**1,73**
DÄNEMARK				
Coloplast A/S 'B'	DKK	2.658	194.096	2,03
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	2.770	120.256	1,25
			314.352	**3,28**
FINNLAND				
Stora Enso OYJ 'R'	EUR	13.291	141.210	1,47
			141.210	**1,47**
FRANKREICH				
Sartorius Stedim Biotech	EUR	1.107	232.470	2,43
Schneider Electric SE	EUR	1.157	271.779	2,83
Societe Generale SA	EUR	3.554	244.231	2,55
TotalEnergies SE	EUR	4.095	227.641	2,37
			976.121	**10,18**
DEUTSCHLAND				
adidas AG	EUR	1.886	321.439	3,35
Beiersdorf AG	EUR	1.118	105.932	1,10
Daimler Truck Holding AG	EUR	2.907	107.953	1,13
Deutsche Telekom AG	EUR	8.900	246.494	2,57
Infineon Technologies AG	EUR	6.208	230.731	2,41
Rheinmetall AG	EUR	52	81.010	0,84
SAP SE	EUR	1.515	315.412	3,29
Siemens AG	EUR	1.738	418.851	4,37
Symrise AG 'A'	EUR	2.446	170.442	1,78
			1.998.264	**20,84**
IRLAND				
Kingspan Group plc	EUR	2.429	180.110	1,88
			180.110	**1,88**
ITALIEN				
Amplifon SpA	EUR	12.510	171.397	1,79
Prada SpA	HKD	23.500	115.772	1,21
			287.169	**3,00**
LUXEMBURG				
CVC Capital Partners plc, Reg. S	EUR	13.760	196.768	2,05
			196.768	**2,05**
NIEDERLANDE				
Adyen NV, Reg. S	EUR	171	235.125	2,45
ASML Holding NV	EUR	190	175.066	1,83
BE Semiconductor Industries NV	EUR	1.024	136.960	1,43
Heineken NV	EUR	2.809	195.900	2,04
Universal Music Group NV	EUR	11.484	255.289	2,66
			998.340	**10,41**
NORWEGEN				
DNB Bank ASA	NOK	9.570	227.286	2,37
			227.286	**2,37**
POLEN				
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	4.148	200.308	2,09
			200.308	**2,09**
PORTUGAL				
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	10.904	220.915	2,30
			220.915	**2,30**
SLOWENIEN				
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	6.005	216.781	2,26
			216.781	**2,26**

European Select Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
SPANIEN				
Amadeus IT Group SA	EUR	3.658	229.869	2,40
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	10.266	205.833	2,15
Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	EUR	85.016	95.048	0,99
			530.750	**5,54**
SCHWEDEN				
Assa Abloy AB 'B'	SEK	7.358	246.765	2,58
Sandvik AB	SEK	8.623	238.004	2,48
			484.769	**5,06**
SCHWEIZ				
Nestle SA	CHF	2.747	232.365	2,42
Roche Holding AG	CHF	522	183.724	1,92
Straumann Holding AG	CHF	2.132	213.598	2,23
			629.687	**6,57**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
AstraZeneca plc	GBP	2.400	379.016	3,95
Aviva plc	GBP	29.199	228.855	2,39
Segro plc, REIT	GBP	29.651	244.622	2,55
Shell plc	EUR	10.105	318.055	3,32
Standard Chartered plc	GBP	14.768	308.143	3,21
Unilever plc	EUR	4.676	260.453	2,72
			1.739.144	**18,14**
Summe Aktien			**9.508.103**	**99,17**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**9.508.103**	**99,17**
Summe Anlagen			**9.508.103**	**99,17**

Barmittel	**256.659**	**2,68**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**(177.062)**	**(1,85)**
Gesamtnettovermögen	**9.587.700**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Deutschland	20,84
Vereinigtes Königreich	18,14
Niederlande	10,41
Frankreich	10,18
Schweiz	6,57
Spanien	5,54
Schweden	5,06
Dänemark	3,28
Italien	3,00
Norwegen	2,37
Portugal	2,30
Slowenien	2,26
Polen	2,09
Luxemburg	2,05
Irland	1,88
Österreich	1,73
Finnland	1,47
Summe Anlagen	**99,17**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	0,83
Summe	**100,00**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

European Smaller Companies Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien kleinerer börsennotierter europäischer Unternehmen.
Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Fondsbericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.
Der Fonds legt vorwiegend in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen an, die entweder in Europa ansässig sind oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit dort ausüben und die zum Zeitpunkt des Erwerbs nicht grösser sind als die im MSCI Europe Small Cap Index vertretenen Unternehmen. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheine, American Depository Receipts (ADRs), European Depository Receipts (EDRs) und Global Depository Receipts (GDRs) umfassen. Der Fonds kann Anlagen in Russland tätigen.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.
Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
ÖSTERREICH				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	8.615	1.107.742	6,38
			1.107.742	**6,38**
BELGIEN				
KBC Ancora	EUR	1.537	112.662	0,65
Syensqo SA	EUR	1.149	78.775	0,45
Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	5.174	114.449	0,66
			305.886	**1,76**
KANADA				
DPM Metals, Inc.	CAD	17.052	457.522	2,64
			457.522	**2,64**
DÄNEMARK				
Royal Unibrew A/S	DKK	1.652	126.737	0,73
Zealand Pharma A/S 'A'	DKK	3.000	186.574	1,07
			313.311	**1,80**
FINNLAND				
Mandatum OYJ	EUR	17.723	121.375	0,70
Valmet OYJ	EUR	5.380	151.556	0,87
			272.931	**1,57**
FRANKREICH				
Beneteau SACA	EUR	17.012	141.285	0,81
Eurofins Scientific SE	EUR	4.506	281.174	1,62
Exosens SAS	EUR	2.915	141.232	0,81
Lectra	EUR	5.486	139.893	0,81
Nexity SA	EUR	18.010	161.640	0,93
Planisware SA	EUR	7.020	165.672	0,95
Robertet SA	EUR	261	229.158	1,32
SPIE SA	EUR	16.770	826.090	4,76
Virbac SACA	EUR	956	341.770	1,97
Vivendi SE	EUR	46.567	110.177	0,64
			2.538.091	**14,62**
DEUTSCHLAND				
Adesso SE	EUR	658	58.098	0,34
Bechtle AG	EUR	3.725	161.728	0,93
flatexDEGIRO SE	EUR	11.522	421.555	2,43
Hypoport SE	EUR	672	85.848	0,49
IONOS Group SE	EUR	4.480	119.480	0,69
Pfisterer Holding SE	EUR	1.166	89.273	0,51
Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	8.751	131.334	0,76
			1.067.316	**6,15**
ISLAND				
Alvotech SA	USD	9.221	40.332	0,23
			40.332	**0,23**
ITALIEN				
Amplifon SpA	EUR	19.543	267.754	1,54
Carel Industries SpA, Reg. S	EUR	10.992	268.542	1,55
Ermenegildo Zegna NV	USD	23.076	202.654	1,17
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	12.356	272.846	1,57
GVS SpA, Reg. S	EUR	19.173	74.107	0,43
Interpump Group SpA	EUR	5.653	262.585	1,51
			1.348.488	**7,77**
NIEDERLANDE				
Aalberts NV	EUR	3.564	100.006	0,57
IMCD NV	EUR	3.519	272.159	1,57
Redcare Pharmacy NV, Reg. S	EUR	5.952	385.319	2,22
			757.484	**4,36**
NORWEGEN				
Subsea 7 SA	NOK	14.596	250.525	1,44
TGS ASA	NOK	35.123	273.321	1,58
			523.846	**3,02**
POLEN				
Pepco Group NV, Reg. S	PLN	21.717	153.473	0,88
			153.473	**0,88**

European Smaller Companies Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
SLOWENIEN				
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	6.549	236.419	1,36
			236.419	**1,36**
SPANIEN				
Aedas Homes SA, Reg. S	EUR	4.204	100.476	0,58
Fluidra SA	EUR	7.921	183.450	1,06
HBX Group International plc	EUR	13.044	97.830	0,56
Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	EUR	4.847	307.785	1,77
Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	EUR	103.646	115.876	0,67
Neinor Homes SA, Reg. S	EUR	5.537	105.203	0,60
			910.620	**5,24**
SCHWEDEN				
Asker Healthcare Group AB	SEK	24.991	194.541	1,12
Beijer Ref AB 'B'	SEK	10.263	140.517	0,81
Camurus AB	SEK	3.019	171.386	0,99
HMS Networks AB	SEK	2.755	106.106	0,61
Mildef Group AB	SEK	5.981	65.460	0,38
MIPS AB, Reg. S	SEK	4.889	158.931	0,91
Munters Group AB, Reg. S	SEK	6.508	102.612	0,59
NOBA Bank Group AB	SEK	15.622	169.483	0,98
Nordnet AB publ	SEK	6.213	154.524	0,89
Rusta AB	SEK	16.489	131.496	0,76
Trelleborg AB 'B'	SEK	3.673	132.489	0,76
Troax Group AB	SEK	5.478	74.971	0,43
			1.602.516	**9,23**
SCHWEIZ				
Bossard Holding AG 'A'	CHF	607	101.905	0,59
DKSH Holding AG	CHF	3.839	236.006	1,36
Georg Fischer AG	CHF	2.626	150.444	0,86
Montana Aerospace AG, Reg. S	CHF	20.455	617.976	3,56
SKAN Group AG	CHF	871	49.268	0,28
Tecan Group AG	CHF	1.186	163.234	0,94
			1.318.833	**7,59**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Auction Technology Group plc	GBP	62.933	201.078	1,16
Big Yellow Group plc, REIT	GBP	25.681	307.628	1,77
Bridgepoint Group plc, Reg. S	GBP	60.629	197.049	1,13
Croda International plc	GBP	11.455	353.538	2,04
Diploma plc	GBP	2.435	147.655	0,85
Genuit Group plc	GBP	40.764	152.653	0,88
Genus plc	GBP	10.607	315.219	1,82
ICG plc	GBP	12.355	290.620	1,67
Oxford Nanopore Technologies plc	GBP	68.419	100.606	0,58
Persimmon plc	GBP	7.861	122.298	0,70
QinetiQ Group plc	GBP	37.606	190.181	1,10
Renishaw plc	GBP	4.480	180.081	1,04
Rosebank Industries plc	GBP	28.181	112.955	0,65
Rotork plc	GBP	98.157	365.781	2,11
Spirax Group plc	GBP	5.713	446.201	2,57
Watches of Switzerland Group plc	GBP	32.435	176.066	1,01
Weir Group plc (The)	GBP	9.981	325.305	1,87
YouGov plc	GBP	39.181	115.092	0,66
			4.100.006	**23,61**
Summe Aktien			**17.054.816**	**98,21**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**17.054.816**	**98,21**

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Anteile zugelassener OGAW oder anderer Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen – AIF				
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Syncona Ltd.	GBP	62.456	67.949	0,39
			67.949	**0,39**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – AIF			**67.949**	**0,39**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder anderer Organismen für gemeinsame Anlagen			**67.949**	**0,39**
Summe Anlagen			**17.122.765**	**98,60**

Barmittel	**178.897**	**1,03**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**63.926**	**0,37**
Gesamtnettovermögen	**17.365.588**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigtes Königreich	24,00
Frankreich	14,62
Schweden	9,23
Italien	7,77
Schweiz	7,59
Österreich	6,38
Deutschland	6,15
Spanien	5,24
Niederlande	4,36
Norwegen	3,02
Kanada	2,64
Dänemark	1,80
Belgien	1,76
Finnland	1,57
Slowenien	1,36
Polen	0,88
Island	0,23
Summe Anlagen	**98,60**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	1,40
Summe	**100,00**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Frontier Markets Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen in Frontier-Märkten.
Der Fonds investiert vorwiegend in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen, die in Ländern, die Teil des MSCI Frontier Emerging Markets Index sind, und in anderen Ländern, die nicht im MSCI AC World Index enthalten sind, ansässig sind. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheine, American Depository Receipts (ADRs), European Depository Receipts (EDRs) und Global Depository Receipts (GDRs) umfassen.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.
Die diesem Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.
Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
ARGENTINIEN				
Banco BBVA Argentina SA, ADR	USD	38.380	700.819	0,44
			700.819	**0,44**
AUSTRALIEN				
Frontier Digital Ventures Ltd.	AUD	8.551.651	1.484.648	0,94
			1.484.648	**0,94**
BAHRAIN				
Aluminium Bahrain BSC	BHD	583.587	1.710.133	1,08
			1.710.133	**1,08**
BANGLADESCH				
BRAC Bank plc	BDT	7.527.186	3.885.754	2,46
Marico Bangladesh Ltd.	BDT	93.747	2.051.253	1,30
Square Pharmaceuticals plc	BDT	663.773	1.078.458	0,68
			7.015.465	**4,44**
KANADA				
Aris Mining Corp.	CAD	94.010	1.555.342	0,99
DPM Metals, Inc.	CAD	30.720	966.719	0,61
Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	80.462	918.978	0,58
Montage Gold Corp.	CAD	59.060	427.568	0,27
			3.868.607	**2,45**
ÄGYPTEN				
Commercial International Bank - Egypt (CIB)	EGP	257.413	557.007	0,35
			557.007	**0,35**
GEORGIEN				
Lion Finance Group plc	GBP	7.282	909.616	0,58
			909.616	**0,58**
ISLAND				
Alvotech SA	ISK	60.484	303.847	0,19
Arion Banki HF, Reg. S	ISK	1.444.194	2.322.808	1,47
			2.626.655	**1,66**
KASACHSTAN				
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	194.350	5.820.783	3,69
Kaspi.KZ JSC, Reg. S, ADR	USD	52.762	4.174.529	2,65
NAC Kazatomprom JSC, Reg. S, GDR	USD	92.338	5.152.460	3,26
			15.147.772	**9,60**
KENIA				
Equity Group Holdings plc	KES	8.315.818	4.302.952	2,73
			4.302.952	**2,73**
LITAUEN				
Ignitis Grupe AB	EUR	95.158	2.364.616	1,50
			2.364.616	**1,50**
LUXEMBURG				
Millicom International Cellular SA	USD	22.470	1.246.411	0,79
			1.246.411	**0,79**
MEXIKO				
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	156.040	1.474.733	0,93
Vista Energy SAB de CV, ADR	USD	15.370	754.975	0,48
			2.229.708	**1,41**
MAROKKO				
Attijariwafa Bank	MAD	69.736	5.578.299	3,54
Cash Plus SA	MAD	3.454	116.178	0,07
Hightech Payment Systems SA	MAD	84.748	5.162.579	3,27
Label Vie	MAD	5.885	2.965.970	1,88
Vicenne	MAD	11.491	566.417	0,36
			14.389.443	**9,12**

Frontier Markets Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
NIGERIA				
Guaranty Trust Holding Co. plc	NGN	23.654.290	1.482.940	0,94
Nestle Nigeria plc	NGN	563.968	763.262	0,48
			2.246.202	**1,42**
OMAN				
Bank Muscat SAOG	OMR	2.220.724	1.920.782	1,22
OQ Gas Networks SAOC	OMR	7.976.843	4.019.500	2,54
			5.940.282	**3,76**
PAKISTAN				
Air Link Communication Ltd.	PKR	1.175.500	710.915	0,45
Bank Alfalah Ltd.	PKR	3.430.909	1.335.376	0,85
Habib Bank Ltd.	PKR	1.586.460	1.831.532	1,16
Systems Ltd.	PKR	4.017.400	2.450.970	1,55
			6.328.793	**4,01**
PERU				
Credicorp Ltd.	USD	155	44.637	0,03
InRetail Peru Corp., Reg. S	USD	89.566	2.283.933	1,45
			2.328.570	**1,48**
PHILIPPINEN				
BDO Unibank, Inc.	PHP	891.172	2.039.490	1,29
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	62.350	599.680	0,38
			2.639.170	**1,67**
RUMÄNIEN				
Banca Transilvania SA	RON	1.164.822	8.081.840	5,12
MED Life SA	RON	838.778	1.980.139	1,25
OMV Petrom SA	RON	21.021.849	4.808.564	3,05
			14.870.543	**9,42**
SLOWENIEN				
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	121.231	5.132.907	3,25
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S	EUR	11.872	2.538.010	1,61
			7.670.917	**4,86**
SRI LANKA				
Digital Mobility Solutions Lanka Ltd.	LKR	1.181.012	569.435	0,36
			569.435	**0,36**
TÜRKEI				
TAV Havalimanlari Holding A/S	TRY	173.892	1.210.113	0,77
			1.210.113	**0,77**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Baltic Classifieds Group plc	GBP	55.235	150.604	0,09
Georgia Capital plc	GBP	47.613	1.982.493	1,26
Helios Towers plc	GBP	892.647	1.973.486	1,25
			4.106.583	**2,60**
VIETNAM				
Airports Corp. of Vietnam JSC	VND	97.157	180.646	0,12
Asia Commercial Bank JSC	VND	6.382.711	5.824.504	3,69
Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC	VND	1.726.096	3.773.878	2,39
Binh Minh Plastics JSC	VND	574.000	3.819.632	2,42
FPT Corp.	VND	27.578	100.462	0,06
FPT DIGITAL RETAIL JSC	VND	891.593	5.068.420	3,21
Ho Chi Minh City Development Joint Stock Commercial Bank	VND	2.421.312	2.734.507	1,73
Hoa Phat Group JSC	VND	6.860.488	6.886.362	4,36
Khang Dien House Trading and Investment JSC	VND	3.421.089	4.097.734	2,60
Military Commercial Joint Stock Bank	VND	2.109.666	2.029.568	1,29
Mobile World Investment Corp.	VND	1.531.184	5.147.275	3,26
Nam Long Investment Corp.	VND	1.569.464	1.817.210	1,15
Nam Long Investment Corp. Rights 17/11/2025	VND	1.569.464	84.560	0,05
Phu Nhuan Jewelry JSC	VND	1.548.077	5.709.924	3,62
Techcom Securities JSC	VND	564.400	1.008.624	0,64
Vietnam Prosperity JSC Bank	VND	503.400	548.390	0,35
			48.831.696	**30,94**
Summe Aktien			**155.296.156**	**98,38**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**155.296.156**	**98,38**
Summe Anlagen			**155.296.156**	**98,38**

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
USD	158	EUR	134	05/01/2026	J.P. Morgan	1	–
USD	35.984	GBP	26.656	02/01/2026	J.P. Morgan	180	–
USD	627.617	MAD	5.727.008	02/01/2026	J.P. Morgan	151	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**332**	**–**
EUR	63	USD	74	02/01/2026	J.P. Morgan	–	–
GBP	38.277	USD	51.592	05/01/2026	J.P. Morgan	(181)	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(181)**	**–**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**151**	**–**

Barmittel	**1.771.651**	**1,12**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**785.253**	**0,50**
Gesamtnettovermögen	**157.853.060**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vietnam	30,94
Kasachstan	9,60
Rumänien	9,42
Marokko	9,12
Slowenien	4,86
Bangladesch	4,44
Pakistan	4,01
Oman	3,76
Kenia	2,73
Vereinigtes Königreich	2,60
Kanada	2,45
Philippinen	1,67
Island	1,66

Frontier Markets Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

	% des Nettovermögens
Litauen	1,50
Peru	1,48
Nigeria	1,42
Mexiko	1,41
Bahrain	1,08
Australien	0,94
Luxemburg	0,79
Türkei	0,77
Georgien	0,58
Argentinien	0,44
Sri Lanka	0,36
Ägypten	0,35
Summe Anlagen	**98,38**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	1,62
Summe	**100,00**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Future of Finance Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in Unternehmen, die innovative Finanztechnologien entwerfen oder in Produkten, Dienstleistungen und/oder ihrer Geschäftstätigkeit verwenden. Die Unternehmen können überall auf der Welt ansässig sein, einschliesslich in Schwellenländern.
Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und/oder soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.
Der Fonds legt vorwiegend in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren Fintech-orientierter Unternehmen an, wie z. B. Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheinen, American Depository Receipts (ADRs), Chinese Depositary Receipts (CDRs), European Depository Receipts (EDRs) und Global Depository Receipts (GDRs). Anlagen in China können A- und H-Aktien umfassen. Anlagen in chinesischen A-Aktien können über das Shanghai-Hong Kong Stock Connect- oder das Shenzhen-Hong Kong Stock Connect-Programm getätigt werden. Der Fonds kann bis zu 30% in den Schwellenländern investieren.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.
Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
ARGENTINIEN				
MercadoLibre, Inc.	USD	27	54.338	1,71
			54.338	**1,71**
BRASILIEN				
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	4.379	73.480	2,31
TOTVS SA	BRL	1.193	9.066	0,28
XP, Inc. 'A'	USD	1.116	18.364	0,58
			100.910	**3,17**
KANADA				
Element Fleet Management Corp.	CAD	1.277	33.746	1,06
Kinaxis, Inc.	CAD	132	16.822	0,53
Lightspeed Commerce, Inc.	USD	388	4.699	0,14
TMX Group Ltd.	CAD	395	14.906	0,47
			70.173	**2,20**
CHINA				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	800	61.402	1,93
			61.402	**1,93**
FRANKREICH				
Euronext NV, Reg. S	EUR	98	14.712	0,46
Pluxee NV	EUR	397	6.244	0,20
			20.956	**0,66**
DEUTSCHLAND				
Deutsche Boerse AG	EUR	45	11.891	0,37
			11.891	**0,37**
INDIEN				
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	538	16.054	0,51
PB Fintech Ltd.	INR	1.084	22.023	0,69
			38.077	**1,20**
ISRAEL				
Cellebrite DI Ltd.	USD	639	11.438	0,36
Global-e Online Ltd.	USD	928	36.600	1,15
			48.038	**1,51**
JAPAN				
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	500	5.353	0,17
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	700	11.139	0,35
			16.492	**0,52**
NIEDERLANDE				
Adyen NV, Reg. S	EUR	73	117.725	3,70
			117.725	**3,70**
NEUSEELAND				
Xero Ltd.	AUD	179	13.615	0,43
			13.615	**0,43**
SINGAPUR				
Sea Ltd., ADR	USD	323	41.139	1,29
			41.139	**1,29**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Experian plc	GBP	532	24.031	0,76
London Stock Exchange Group plc	GBP	209	25.130	0,79
Wise plc 'A'	GBP	6.417	76.795	2,41
			125.956	**3,96**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Affirm Holdings, Inc. 'A'	USD	867	65.389	2,05
American Express Co.	USD	51	18.997	0,60
API Group Corp.	USD	924	35.759	1,12
Appfolio, Inc. 'A'	USD	224	52.620	1,65
Ares Management Corp. 'A'	USD	53	8.650	0,27
Automatic Data Processing, Inc.	USD	116	30.077	0,94
BILL Holdings, Inc.	USD	772	42.560	1,34
Block, Inc. 'A'	USD	2.189	143.905	4,52
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	20	4.500	0,14

Future of Finance Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Capital One Financial Corp.	USD	116	28.317	0,89
Cboe Global Markets, Inc.	USD	200	51.168	1,61
CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	USD	1.931	15.496	0,49
Charles Schwab Corp. (The)	USD	105	10.548	0,33
Chubb Ltd.	USD	84	26.346	0,83
Clearwater Analytics Holdings, Inc. 'A'	USD	2.031	48.957	1,54
CME Group, Inc.	USD	250	68.805	2,16
Corebridge Financial, Inc.	USD	534	16.207	0,51
Corpay, Inc.	USD	426	129.879	4,08
Dayforce, Inc.	USD	815	56.423	1,77
Equifax, Inc.	USD	100	21.921	0,69
Fair Isaac Corp.	USD	16	27.819	0,87
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	185	12.384	0,39
Fifth Third Bancorp	USD	290	13.653	0,43
First Advantage Corp.	USD	3.272	48.589	1,53
Fiserv, Inc.	USD	421	28.498	0,90
FTI Consulting, Inc.	USD	101	17.394	0,55
Global Payments, Inc.	USD	301	23.713	0,74
GoDaddy, Inc. 'A'	USD	48	6.027	0,19
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	198	32.349	1,02
KKR & Co., Inc.	USD	153	19.665	0,62
Manhattan Associates, Inc.	USD	44	7.692	0,24
Marqeta, Inc. 'A'	USD	17.642	84.417	2,65
Mastercard, Inc. 'A'	USD	264	152.149	4,78
Moody's Corp.	USD	89	45.927	1,44
Morningstar, Inc.	USD	4	872	0,03
Navan, Inc. 'A'	USD	1.472	25.731	0,81
Paylocity Holding Corp.	USD	193	29.402	0,92
Payoneer Global, Inc.	USD	7.575	42.988	1,35
PayPal Holdings, Inc.	USD	400	23.420	0,74
Rocket Cos., Inc. 'A'	USD	1.779	35.046	1,10
S&P Global, Inc.	USD	99	52.086	1,64
ServiceNow, Inc.	USD	90	13.814	0,43
Sezzle, Inc.	USD	222	14.430	0,45
SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	628	55.597	1,75
StoneX Group, Inc.	USD	620	60.679	1,91
T-Mobile US, Inc.	USD	100	20.370	0,64
Toast, Inc. 'A'	USD	1.053	37.571	1,18
Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	795	85.971	2,70
TransUnion	USD	328	28.536	0,90
Upwork, Inc.	USD	6.465	126.520	3,98
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	88	19.801	0,62
Verra Mobility Corp. 'A'	USD	671	15.151	0,48
Visa, Inc. 'A'	USD	450	159.183	5,00
Western Alliance Bancorp	USD	175	14.721	0,46
Western Union Co. (The)	USD	2.050	19.055	0,60
Wix.com Ltd.	USD	67	6.945	0,22
Workiva, Inc. 'A'	USD	862	74.218	2,33
			2.358.907	**74,12**
URUGUAY				
Dlocal Ltd. 'A'	USD	1.429	20.349	0,64
			20.349	**0,64**
Summe Aktien			**3.099.968**	**97,41**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**3.099.968**	**97,41**
Summe Anlagen			**3.099.968**	**97,41**

Barmittel	**102.285**	**3,21**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**(19.890)**	**(0,62)**
Gesamtnettovermögen	**3.182.363**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	74,12
Vereinigtes Königreich	3,96
Niederlande	3,70
Brasilien	3,17
Kanada	2,20
China	1,93
Argentinien	1,71
Israel	1,51
Singapur	1,29
Indien	1,20
Frankreich	0,66
Uruguay	0,64
Japan	0,52
Neuseeland	0,43
Deutschland	0,37
Summe Anlagen	**97,41**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	2,59
Summe	**100,00**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Global Focused Growth Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert vorwiegend in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen, die das Potenzial für überdurchschnittliche und nachhaltige Ertragszuwachsraten haben. Die Unternehmen können überall auf der Welt ansässig sein, einschliesslich in Schwellenländern.
Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und/oder soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.
Der Fonds investiert vorwiegend in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere börsennotierter Unternehmen. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheine, American Depository Receipts (ADRs), European Depository Receipts (EDRs) und Global Depository Receipts (GDRs) umfassen.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.
Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
ARGENTINIEN				
MercadoLibre, Inc.	USD	12.959	26.080.117	0,66
			26.080.117	**0,66**
KANADA				
Celestica, Inc.	USD	30.400	9.168.032	0,23
Franco-Nevada Corp.	USD	102.883	21.520.037	0,55
Shopify, Inc. 'A'	USD	249.853	40.711.048	1,03
			71.399.117	**1,81**
CHINA				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	2.601.700	47.598.837	1,20
Tencent Holdings Ltd.	HKD	293.686	22.541.145	0,57
			70.139.982	**1,77**
FRANKREICH				
Kering SA	EUR	57.720	20.376.767	0,52
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	22.633	17.121.599	0,43
Societe Generale SA	EUR	276.114	22.254.306	0,56
			59.752.672	**1,51**
DEUTSCHLAND				
Infineon Technologies AG	EUR	619.940	27.023.864	0,68
Rheinmetall AG	EUR	15.349	28.045.005	0,71
Sartorius AG Preference	EUR	100.749	29.042.658	0,74
			84.111.527	**2,13**
INDIEN				
Bharti Airtel Ltd.	INR	2.649.551	62.061.036	1,57
ICICI Bank Ltd.	INR	1.237.694	18.511.438	0,47
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	853.614	20.902.286	0,53
			101.474.760	**2,57**
ITALIEN				
Prysmian SpA	EUR	264.815	26.743.010	0,68
UniCredit SpA	EUR	251.089	20.887.608	0,53
			47.630.618	**1,21**
JAPAN				
Asics Corp.	JPY	1.744.800	41.906.228	1,06
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	1.300.300	68.134.951	1,73
Disco Corp.	JPY	69.000	21.197.862	0,54
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	1.150.000	28.240.343	0,71
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	414.800	23.334.662	0,59
Tokyo Electron Ltd.	JPY	176.200	39.119.773	0,99
			221.933.819	**5,62**
NIEDERLANDE				
Adyen NV, Reg. S	EUR	46.704	75.318.081	1,91
ASM International NV	EUR	48.890	29.679.514	0,75
ASML Holding NV	EUR	42.056	45.448.405	1,15
BE Semiconductor Industries NV	EUR	190.334	29.857.445	0,76
Magnum Ice Cream Co. NV (The)	GBP	38.521	609.232	0,01
			180.912.677	**4,58**
PERU				
Southern Copper Corp.	USD	153.330	21.961.456	0,56
			21.961.456	**0,56**
SINGAPUR				
Sea Ltd., ADR	USD	96.484	12.288.685	0,31
			12.288.685	**0,31**
SÜDKOREA				
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	835.221	69.419.991	1,76
SK Hynix, Inc.	KRW	142.683	64.586.216	1,63
			134.006.207	**3,39**

Global Focused Growth Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
SPANIEN				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	2.277.112	53.547.752	1,36
Indra Sistemas SA	EUR	287.679	16.377.605	0,41
			69.925.357	**1,77**
SCHWEDEN				
Spotify Technology SA	USD	62.489	35.998.976	0,91
			35.998.976	**0,91**
SCHWEIZ				
UBS Group AG	CHF	576.853	26.795.388	0,68
			26.795.388	**0,68**
TAIWAN				
Delta Electronics, Inc.	TWD	1.643.000	50.413.941	1,28
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	9.205.000	67.610.539	1,71
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.404.000	118.667.466	3,00
			236.691.946	**5,99**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Barclays plc	GBP	8.717.203	55.726.659	1,41
Standard Chartered plc	GBP	1.707.452	41.785.095	1,06
Unilever plc	GBP	1.817.128	118.604.624	3,00
			216.116.378	**5,47**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	285.777	61.616.379	1,56
Alphabet, Inc. 'A'	USD	523.607	164.142.940	4,16
Amazon.com, Inc.	USD	255.975	59.358.043	1,50
Amphenol Corp. 'A'	USD	164.102	22.363.821	0,57
Apple, Inc.	USD	444.556	121.390.461	3,07
AppLovin Corp. 'A'	USD	59.709	40.891.709	1,04
Arista Networks, Inc.	USD	196.549	25.954.295	0,66
Broadcom, Inc.	USD	366.725	126.916.188	3,21
Carvana Co. 'A'	USD	65.961	28.079.598	0,71
Caterpillar, Inc.	USD	87.819	50.772.994	1,29
Ciena Corp.	USD	86.195	20.511.824	0,52
Citigroup, Inc.	USD	705.308	82.584.514	2,09
CME Group, Inc.	USD	221.757	61.031.962	1,54
ConocoPhillips	USD	222.057	20.902.225	0,53
Credo Technology Group Holding Ltd.	USD	143.959	20.946.035	0,53
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	63.819	30.178.729	0,76
Datadog, Inc. 'A'	USD	283.779	38.803.940	0,98
Deere & Co.	USD	25.400	11.931.650	0,30
Diamondback Energy, Inc.	USD	136.276	20.645.814	0,52
DoorDash, Inc. 'A'	USD	60.836	13.826.806	0,35
Eli Lilly & Co.	USD	79.541	86.020.410	2,18
Fabrinet	USD	89.032	41.151.481	1,04
Howmet Aerospace, Inc.	USD	438.534	90.478.335	2,29
Intuitive Surgical, Inc.	USD	16.475	9.416.780	0,24
KLA Corp.	USD	25.193	31.147.869	0,79
Lam Research Corp.	USD	115.402	19.957.622	0,51
Mastercard, Inc. 'A'	USD	67.595	38.956.350	0,99
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	63.440	41.989.033	1,06
Micron Technology, Inc.	USD	58.580	16.832.377	0,43
Microsoft Corp.	USD	246.784	119.956.767	3,04
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	10.316	9.495.465	0,24
Natera, Inc.	USD	123.648	28.484.790	0,72
Netflix, Inc.	USD	105.908	9.892.866	0,25
NVIDIA Corp.	USD	1.384.089	261.066.867	6,61
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	180.000	28.594.800	0,72
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	113.066	20.342.835	0,51
Quanta Services, Inc.	USD	50.839	21.681.817	0,55
Repligen Corp.	USD	158.748	26.510.916	0,67
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	83.150	9.498.224	0,24
Snowflake, Inc. 'A'	USD	131.435	29.047.135	0,74
Teledyne Technologies, Inc.	USD	74.018	38.419.043	0,97
Teradyne, Inc.	USD	112.360	22.069.189	0,56
Tesla, Inc.	USD	32.980	14.989.740	0,38
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	111.492	65.178.223	1,65
Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	207.148	22.400.985	0,57
Uranium Energy Corp.	USD	1.593.490	18.914.726	0,48
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	307.505	50.157.141	1,27
Xcel Energy, Inc.	USD	1.006.997	74.819.877	1,89
Zscaler, Inc.	USD	134.669	30.409.607	0,77
			2.300.731.197	**58,25**
Summe Aktien			**3.917.950.879**	**99,19**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**3.917.950.879**	**99,19**
Summe Anlagen			**3.917.950.879**	**99,19**

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
EUR	969.207	USD	1.129.012	05/01/2026	J.P. Morgan	7.723	–
EUR	7.059.925	USD	8.208.811	05/01/2026	RBC	71.422	–
NOK	11.248.000	USD	1.099.961	03/02/2026	Goldman Sachs	15.204	–
NOK	15.063.602	USD	1.485.944	03/02/2026	J.P. Morgan	7.513	–
NOK	455.899.917	USD	44.447.253	03/02/2026	Societe Generale	752.209	0,02
SGD	1.512.000	USD	1.171.583	03/02/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	6.238	–
SGD	8.286.738	USD	6.423.667	03/02/2026	J.P. Morgan	31.555	–
SGD	60.769.880	USD	46.828.912	03/02/2026	NatWest Markets plc	509.753	0,02
USD	427.091	EUR	362.437	02/01/2026	J.P. Morgan	2.007	–
USD	340.853	EUR	289.790	05/01/2026	J.P. Morgan	972	–
USD	2.749.296	HKD	21.374.944	02/01/2026	HSBC	3.392	–
USD	1.345.856	INR	120.491.785	03/02/2026	Goldman Sachs	9.363	–
USD	530.597	JPY	81.748.000	03/02/2026	J.P. Morgan	8.339	–
USD	2.158.756	JPY	335.889.700	03/02/2026	Wells Fargo	12.880	–
USD	213.358	KRW	307.255.000	03/02/2026	J.P. Morgan	136	–
USD	7.439	NOK	75.000	03/02/2026	J.P. Morgan	4	–
USD	987.768	SGD	1.269.142	02/01/2026	J.P. Morgan	1.106	–
USD	326.191	SGD	419.038	05/01/2026	J.P. Morgan	421	–
USD	363.193	SGD	465.220	03/02/2026	J.P. Morgan	794	–
USD	2.620.620	TWD	81.796.630	03/02/2026	Citibank	21.470	–
USD	246.637	TWD	7.756.000	03/02/2026	J.P. Morgan	184	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**1.462.685**	**0,04**
EUR	184.167	USD	217.090	02/01/2026	J.P. Morgan	(1.090)	–
EUR	867.159	USD	1.020.119	05/01/2026	J.P. Morgan	(3.071)	–
EUR	371.072	USD	437.933	03/02/2026	J.P. Morgan	(2.104)	–
GBP	23.639	USD	31.925	02/01/2026	J.P. Morgan	(174)	–
GBP	142.590	USD	192.193	05/01/2026	J.P. Morgan	(673)	–
NOK	4.182.641	USD	414.807	03/02/2026	J.P. Morgan	(126)	–
SGD	418	USD	325	02/01/2026	J.P. Morgan	–	–
SGD	18	USD	14	05/01/2026	J.P. Morgan	–	–
SGD	1.784.344	USD	1.391.739	03/02/2026	J.P. Morgan	(1.767)	–
USD	244.113	CHF	196.000	03/02/2026	J.P. Morgan	(3.803)	–
USD	756.508	EUR	649.361	05/01/2026	J.P. Morgan	(5.095)	–
USD	4.474.010	EUR	3.847.900	05/01/2026	RBC	(39.000)	–
USD	2.492.816	GBP	1.888.468	03/02/2026	HSBC	(43.582)	(0,01)
USD	194.246	GBP	145.000	03/02/2026	J.P. Morgan	(503)	–

Global Focused Growth Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
USD	1.188.257	KRW	1.745.097.780	03/02/2026	Goldman Sachs	(22.769)	–
USD	214.088	KRW	314.034.000	03/02/2026	J.P. Morgan	(3.839)	–
USD	22.757	NOK	230.113	03/02/2026	J.P. Morgan	(58)	–
USD	17.491	SGD	22.563	03/02/2026	J.P. Morgan	(85)	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(127.739)**	**(0,01)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**1.334.946**	**0,03**

Barmittel	**37.907.752**	**0,96**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**(5.982.711)**	**(0,15)**
Gesamtnettovermögen	**3.949.875.920**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	58,25
Taiwan	5,99
Japan	5,62
Vereinigtes Königreich	5,47
Niederlande	4,58
Südkorea	3,39
Indien	2,57
Deutschland	2,13
Kanada	1,81
China	1,77
Spanien	1,77
Frankreich	1,51
Italien	1,21
Schweden	0,91
Schweiz	0,68
Argentinien	0,66
Peru	0,56
Singapur	0,31
Summe Anlagen	**99,19**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	0,81
Summe	**100,00**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Global Growth Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert vorwiegend in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen, die das Potenzial für überdurchschnittliche und nachhaltige Ertragszuwachsraten haben. Die Unternehmen können überall auf der Welt ansässig sein, einschliesslich in Schwellenländern.
Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltige Anlagen zu investieren. Der Anlageverwalter wendet folgende Anlagestrategien an: Ausschlussverfahren, Engagement in nachhaltigen Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.
Der Fonds investiert hauptsächlich in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere börsennotierter Unternehmen, deren Marktkapitalisierung zum Zeitpunkt des Kaufs innerhalb oder über der Bandbreite liegt, die der MSCI All Country World Index abdeckt. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheine, American Depository Receipts (ADRs), European Depository Receipts (EDRs) und Global Depository Receipts (GDRs) umfassen.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.
Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den im Nachhaltigkeitsanhang des Fonds beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
ARGENTINIEN				
Grupo Financiero Galicia SA, ADR	USD	18.895	1.025.243	0,25
MercadoLibre, Inc.	USD	1.038	2.088.985	0,52
			3.114.228	**0,77**
BRASILIEN				
Banco BTG Pactual SA	BRL	115.966	1.113.234	0,27
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	169.572	2.845.418	0,71
			3.958.652	**0,98**
KANADA				
Brookfield Corp. 'A'	CAD	30.960	1.431.808	0,36
ERO Copper Corp.	CAD	39.692	1.138.692	0,28
Franco-Nevada Corp.	USD	4.448	930.388	0,23
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	20.605	1.018.333	0,25
Shopify, Inc. 'A'	USD	24.046	3.918.055	0,97
Waste Connections, Inc.	USD	7.857	1.395.561	0,35
			9.832.837	**2,44**
CHINA				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	317.920	5.816.436	1,45
BeOne Medicines Ltd., ADR	USD	2.336	710.051	0,18
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	224.400	1.242.084	0,31
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	11.000	578.642	0,14
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	424.820	1.848.282	0,46
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	81.700	697.002	0,17
KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	63.400	336.564	0,08
Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	105.100	853.391	0,21
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	1.658	187.470	0,05
Tencent Holdings Ltd.	HKD	66.900	5.134.745	1,28
Trip.com Group Ltd.	HKD	35.500	2.542.205	0,63
			19.946.872	**4,96**
DÄNEMARK				
Novo Nordisk A/S, ADR	USD	16.978	865.199	0,22
			865.199	**0,22**
FRANKREICH				
Dassault Systemes SE	EUR	8.266	231.123	0,06
Eurofins Scientific SE	EUR	23.394	1.712.110	0,42
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.114	842.728	0,21
Sartorius Stedim Biotech	EUR	3.799	935.688	0,23
Schneider Electric SE	EUR	1.863	513.261	0,13
SPIE SA	EUR	19.890	1.149.137	0,29
TotalEnergies SE	EUR	9.526	621.083	0,15
			6.005.130	**1,49**
DEUTSCHLAND				
Deutsche Telekom AG	EUR	34.472	1.119.759	0,28
Infineon Technologies AG	EUR	46.122	2.010.509	0,50
Rheinmetall AG	EUR	2.553	4.664.727	1,16
SAP SE	EUR	8.796	2.147.796	0,53
Siemens AG	EUR	8.432	2.383.323	0,59
			12.326.114	**3,06**
INDIEN				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	6.913	541.645	0,13
Astral Ltd.	INR	19.964	308.413	0,08
Bharti Airtel Ltd.	INR	73.128	1.712.894	0,43
Eternal Ltd.	INR	82.707	255.825	0,06
Godrej Consumer Products Ltd.	INR	62.512	850.122	0,21
HDFC Bank Ltd.	INR	101.601	1.120.386	0,28

Global Growth Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	136.384	1.137.901	0,28
ICICI Bank Ltd.	INR	49.865	745.801	0,19
KEI Industries Ltd.	INR	16.639	825.879	0,21
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	97.300	2.382.567	0,59
Larsen & Toubro Ltd.	INR	24.069	1.093.620	0,27
LG Electronics India Ltd.	INR	22.635	383.145	0,09
MakeMyTrip Ltd.	USD	11.004	900.787	0,22
Reliance Industries Ltd.	INR	11.583	202.387	0,05
Titan Co. Ltd.	INR	19.290	869.493	0,22
			13.330.865	**3,31**
INDONESIEN				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	1.719.200	830.549	0,21
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	5.186.600	1.581.852	0,39
Cisarua Mountain Dairy PT Tbk.	IDR	5.300.400	1.794.382	0,45
Mayora Indah Tbk. PT	IDR	3.525.500	449.826	0,11
Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDR	6.586.700	779.193	0,19
			5.435.802	**1,35**
IRLAND				
Ryanair Holdings plc, ADR	USD	5.846	425.413	0,11
			425.413	**0,11**
ISRAEL				
CyberArk Software Ltd.	USD	1.278	573.355	0,14
Tower Semiconductor Ltd.	USD	17.002	1.986.089	0,50
			2.559.444	**0,64**
ITALIEN				
Prada SpA	HKD	132.200	763.853	0,19
UniCredit SpA	EUR	13.056	1.086.103	0,27
			1.849.956	**0,46**
JAPAN				
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	40.127	2.102.631	0,52
Hitachi Ltd.	JPY	32.400	1.018.706	0,25
Keyence Corp.	JPY	2.500	903.868	0,23
Lasertec Corp.	JPY	3.000	572.178	0,14
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	26.800	658.123	0,16
Nippon Sanso Holdings Corp.	JPY	12.600	375.783	0,09
Rakuten Bank Ltd.	JPY	21.600	956.621	0,24
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	12.700	714.441	0,18
Renesas Electronics Corp.	JPY	107.300	1.472.700	0,37
Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	9.300	659.770	0,17
			9.434.821	**2,35**
MEXIKO				
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	232.602	2.198.320	0,55
Vista Energy SAB de CV, ADR	USD	16.888	829.539	0,20
			3.027.859	**0,75**
NIEDERLANDE				
Adyen NV, Reg. S	EUR	2.164	3.489.815	0,87
Argenx SE, ADR	USD	1.165	974.429	0,24
ASM International NV	EUR	1.365	828.647	0,21
ASML Holding NV, ADR	USD	3.865	4.152.556	1,03
BE Semiconductor Industries NV	EUR	5.332	836.424	0,21
Universal Music Group NV	EUR	17.199	448.420	0,11
			10.730.291	**2,67**
NIGERIA				
Nestle Nigeria plc	NGN	154.932	209.682	0,05
			209.682	**0,05**
PERU				
Credicorp Ltd.	USD	1.758	506.269	0,12
InRetail Peru Corp., Reg. S	USD	56.530	1.441.515	0,36
			1.947.784	**0,48**
PHILIPPINEN				
Ayala Corp.	PHP	49.300	392.379	0,10
BDO Unibank, Inc.	PHP	805.470	1.843.356	0,46
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	117.390	1.129.054	0,28
SM Investments Corp.	PHP	79.580	946.479	0,23
			4.311.268	**1,07**

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
PORTUGAL				
Galp Energia SGPS SA	EUR	18.885	324.044	0,08
			324.044	**0,08**
SAUDI-ARABIEN				
Al Rajhi Bank	SAR	69.975	1.818.809	0,45
			1.818.809	**0,45**
SINGAPUR				
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	261.521	1.324.604	0,33
Sea Ltd., ADR	USD	13.608	1.733.183	0,43
			3.057.787	**0,76**
SÜDAFRIKA				
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	5.145	1.289.018	0,32
			1.289.018	**0,32**
SÜDKOREA				
Coupang, Inc.	USD	53.155	1.261.368	0,31
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	10.560	653.842	0,16
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	41.224	3.426.362	0,85
SK Hynix, Inc.	KRW	6.083	2.753.502	0,69
			8.095.074	**2,01**
SPANIEN				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	136.015	3.198.480	0,80
Indra Sistemas SA	EUR	12.305	700.525	0,17
			3.899.005	**0,97**
SCHWEDEN				
Saab AB 'B'	SEK	8.682	506.088	0,13
Spotify Technology SA	USD	873	502.922	0,12
			1.009.010	**0,25**
SCHWEIZ				
Partners Group Holding AG	CHF	945	1.164.220	0,29
			1.164.220	**0,29**
TAIWAN				
Elite Material Co. Ltd.	TWD	11.000	577.060	0,14
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	20.394	6.241.176	1,55
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	99.000	4.886.888	1,22
			11.705.124	**2,91**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Ashtead Group plc	GBP	6.755	461.452	0,12
AstraZeneca plc, ADR	USD	20.386	1.878.162	0,47
Experian plc	GBP	28.782	1.300.087	0,32
Standard Chartered plc	GBP	55.007	1.346.142	0,33
Unilever plc, ADR	USD	33.794	2.215.872	0,55
			7.201.715	**1,79**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	23.268	5.016.813	1,25
Alliant Energy Corp.	USD	12.381	810.955	0,20
Allstate Corp. (The)	USD	6.712	1.404.956	0,35
Alphabet, Inc. 'C'	USD	55.674	17.503.906	4,35
Amazon.com, Inc.	USD	49.982	11.590.326	2,88
American International Group, Inc.	USD	11.482	987.337	0,25
Amphenol Corp. 'A'	USD	29.138	3.970.927	0,99
Apollo Global Management, Inc.	USD	4.638	676.128	0,17
Apple, Inc.	USD	62.793	17.146.257	4,26
AppLovin Corp. 'A'	USD	2.547	1.744.313	0,43
Ares Management Corp. 'A'	USD	7.982	1.302.742	0,32
Arista Networks, Inc.	USD	20.332	2.684.841	0,67
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	2.796	508.970	0,13
Bank of America Corp.	USD	61.822	3.411.956	0,85
Block, Inc. 'A'	USD	45.789	3.010.169	0,75
Broadcom, Inc.	USD	27.934	9.667.399	2,40
Capital One Financial Corp.	USD	20.771	5.070.409	1,26
Carvana Co. 'A'	USD	5.802	2.469.911	0,61
Caterpillar, Inc.	USD	4.319	2.497.051	0,62
Charles Schwab Corp. (The)	USD	21.968	2.206.905	0,55

Global Growth Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	4.290	159.030	0,04
Chubb Ltd.	USD	6.702	2.102.015	0,52
Cigna Group (The)	USD	5.017	1.388.204	0,34
Citigroup, Inc.	USD	16.932	1.982.568	0,49
Cognex Corp.	USD	7.910	288.319	0,07
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	1.095	252.397	0,06
Colgate-Palmolive Co.	USD	8.370	664.871	0,16
ConocoPhillips	USD	18.300	1.722.579	0,43
Constellation Energy Corp.	USD	2.004	715.749	0,18
Credo Technology Group Holding Ltd.	USD	3.936	572.688	0,14
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	3.652	1.726.958	0,43
CSX Corp.	USD	31.424	1.145.248	0,28
Danaher Corp.	USD	9.562	2.207.388	0,55
Datadog, Inc. 'A'	USD	12.958	1.771.877	0,44
Deere & Co.	USD	2.287	1.074.318	0,27
Eli Lilly & Co.	USD	3.809	4.119.281	1,02
Encompass Health Corp.	USD	11.563	1.241.288	0,31
Entegris, Inc.	USD	15.986	1.378.633	0,34
EOG Resources, Inc.	USD	7.996	845.017	0,21
EQT Corp.	USD	19.020	1.026.509	0,25
Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	9.148	556.976	0,14
Fabrinet	USD	1.530	707.181	0,18
Fifth Third Bancorp	USD	37.230	1.752.788	0,44
Galaxy Digital, Inc. 'A'	USD	57.903	1.322.505	0,33
GE Vernova, Inc.	USD	617	406.338	0,10
General Electric Co.	USD	9.205	2.861.834	0,71
Gilead Sciences, Inc.	USD	10.420	1.279.576	0,32
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	2.332	2.050.598	0,51
Home Depot, Inc. (The)	USD	2.294	793.586	0,20
Hubbell, Inc. 'B'	USD	3.631	1.633.187	0,41
HubSpot, Inc.	USD	2.824	1.134.147	0,28
Huntington Bancshares, Inc.	USD	93.787	1.637.052	0,41
Intel Corp.	USD	38.421	1.441.556	0,36
International Paper Co.	USD	9.481	376.491	0,09
Intuit, Inc.	USD	4.796	3.197.541	0,79
Intuitive Surgical, Inc.	USD	4.330	2.474.941	0,61
JPMorgan Chase & Co.	USD	9.097	2.947.428	0,73
Keysight Technologies, Inc.	USD	8.483	1.752.248	0,44
KKR & Co., Inc.	USD	13.626	1.751.350	0,43
KLA Corp.	USD	930	1.149.824	0,29
Linde plc	USD	5.521	2.365.914	0,59
Marriott International, Inc. 'A'	USD	2.363	738.201	0,18
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	2.035	381.074	0,09
Medline, Inc. 'A'	USD	14.070	583.483	0,14
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	9.165	6.066.039	1,51
MetLife, Inc.	USD	16.188	1.288.727	0,32
Microsoft Corp.	USD	34.187	16.617.617	4,13
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	548	504.412	0,13
Morgan Stanley	USD	11.848	2.113.209	0,52
Natera, Inc.	USD	7.555	1.740.445	0,43
Netflix, Inc.	USD	16.599	1.550.513	0,38
NextEra Energy, Inc.	USD	20.164	1.622.597	0,40
NVIDIA Corp.	USD	126.651	23.888.912	5,94
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	9.267	1.472.156	0,37
Oracle Corp.	USD	4.132	810.120	0,20
ROBLOX Corp. 'A'	USD	11.251	908.743	0,23
Rocket Cos., Inc. 'A'	USD	64.338	1.267.459	0,31
Roper Technologies, Inc.	USD	1.036	466.371	0,12
Samsara, Inc. 'A'	USD	23.771	851.953	0,21
Schlumberger Ltd.	USD	22.534	872.066	0,22
ServiceNow, Inc.	USD	10.110	1.551.784	0,39
Steel Dynamics, Inc.	USD	8.250	1.399.200	0,35
Strategy, Inc. 'A'	USD	1.984	308.036	0,08
Stryker Corp.	USD	6.213	2.199.278	0,55
Synopsys, Inc.	USD	1.568	739.296	0,18
Targa Resources Corp.	USD	2.130	395.094	0,10
TechnipFMC plc	USD	19.541	879.345	0,22
Teledyne Technologies, Inc.	USD	3.740	1.941.247	0,48
Tesla, Inc.	USD	3.084	1.401.709	0,35
Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	12.877	1.392.519	0,35
UnitedHealth Group, Inc.	USD	3.108	1.034.373	0,26
Uranium Energy Corp.	USD	150.900	1.791.183	0,44
Valero Energy Corp.	USD	2.457	401.670	0,10
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	889	404.273	0,10
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	8.766	1.429.822	0,35
Visa, Inc. 'A'	USD	8.525	3.015.633	0,75
Walmart, Inc.	USD	8.532	953.707	0,24
Watts Water Technologies, Inc. 'A'	USD	2.520	704.592	0,17
Welltower, Inc., REIT	USD	11.940	2.239.825	0,56
Xcel Energy, Inc.	USD	20.744	1.541.279	0,38
			243.128.231	**60,41**
VIETNAM				
Asia Commercial Bank JSC	VND	3.416.265	3.117.492	0,77
Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC	VND	496.109	1.084.676	0,27
Hoa Phat Group JSC	VND	542.540	544.586	0,14
Khang Dien House Trading and Investment JSC	VND	356.320	426.795	0,11
Phu Nhuan Jewelry JSC	VND	435.200	1.605.191	0,40
Techcom Securities JSC	VND	303.000	541.483	0,13
			7.320.223	**1,82**
Summe Aktien			**399.324.477**	**99,22**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**399.324.477**	**99,22**
Summe Anlagen			**399.324.477**	**99,22**

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
USD	88	EUR	75	02/01/2026	J.P. Morgan	–	–
USD	2.681	GBP	1.986	02/01/2026	J.P. Morgan	13	–
USD	18.669	GBP	13.857	05/01/2026	J.P. Morgan	57	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**70**	**–**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**70**	**–**

Barmittel	**3.226.363**	**0,80**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**(93.031)**	**(0,02)**
Gesamtnettovermögen	**402.457.809**	**100,00**

Global Growth Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	60,41
China	4,96
Indien	3,31
Deutschland	3,06
Taiwan	2,91
Niederlande	2,67
Kanada	2,44
Japan	2,35
Südkorea	2,01
Vietnam	1,82
Vereinigtes Königreich	1,79
Frankreich	1,49
Indonesien	1,35
Philippinen	1,07
Brasilien	0,98
Spanien	0,97
Argentinien	0,77
Singapur	0,76
Mexiko	0,75
Israel	0,64
Peru	0,48
Italien	0,46
Saudi-Arabien	0,45
Südafrika	0,32
Schweiz	0,29
Schweden	0,25
Dänemark	0,22
Irland	0,11
Portugal	0,08
Nigeria	0,05
Summe Anlagen	**99,22**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	0,78
Summe	**100,00**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Global Impact Equity Fund

ANLAGEZIEL

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

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

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

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

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

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

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
ARGENTINIEN				
MercadoLibre, Inc.	USD	171	344.139	1,79
			344.139	**1,79**
BRASILIEN				
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	17.972	301.570	1,57
			301.570	**1,57**
KANADA				
Brookfield Renewable Corp.	USD	6.936	267.036	1,39
Shopify, Inc. 'A'	CAD	2.028	330.474	1,72
Waste Connections, Inc.	USD	2.228	395.737	2,05
			993.247	**5,16**
CHINA				
Kanzhun Ltd., ADR	USD	7.687	156.507	0,81
			156.507	**0,81**
DÄNEMARK				
Orsted A/S, Reg. S	DKK	8.134	156.007	0,81
			156.007	**0,81**
FRANKREICH				
Sartorius Stedim Biotech	EUR	838	206.398	1,07
Schneider Electric SE	EUR	1.120	308.563	1,60
SPIE SA	EUR	5.856	338.328	1,76
			853.289	**4,43**
DEUTSCHLAND				
Infineon Technologies AG	EUR	7.839	341.711	1,78
			341.711	**1,78**
INDIEN				
Bharti Airtel Ltd.	INR	14.490	339.403	1,76
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	15.522	380.084	1,98
			719.487	**3,74**
INDONESIEN				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	593.500	286.721	1,49
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	601.500	131.729	0,68
			418.450	**2,17**
IRLAND				
Kingspan Group plc	EUR	2.324	202.111	1,05
TE Connectivity plc	USD	1.887	434.180	2,25
			636.291	**3,30**
ISRAEL				
CyberArk Software Ltd.	USD	650	291.613	1,52
			291.613	**1,52**
ITALIEN				
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	5.142	220.726	1,15
			220.726	**1,15**
JAPAN				
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	6.100	319.636	1,66
Disco Corp.	JPY	500	153.608	0,80
Keyence Corp.	JPY	700	253.083	1,31
			726.327	**3,77**

Global Impact Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
NIEDERLANDE				
Argenx SE, ADR	USD	180	150.555	0,78
ASML Holding NV	EUR	346	373.910	1,94
			524.465	**2,72**
SPANIEN				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	16.612	390.642	2,03
			390.642	**2,03**
TAIWAN				
Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	60.726	204.001	1,06
Delta Electronics, Inc.	TWD	6.000	184.105	0,95
MediaTek, Inc.	TWD	4.000	182.200	0,95
			570.306	**2,96**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
AstraZeneca plc	GBP	2.042	378.220	1,96
National Grid plc	GBP	9.584	146.942	0,76
Spirax Group plc	GBP	1.947	178.351	0,93
			703.513	**3,65**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Aflac, Inc.	USD	3.046	338.075	1,76
Arista Networks, Inc.	USD	2.520	332.766	1,73
Autoliv, Inc.	USD	2.690	320.675	1,66
Badger Meter, Inc.	USD	895	159.856	0,83
Broadcom, Inc.	USD	1.358	469.977	2,44
Consolidated Edison, Inc.	USD	1.970	196.961	1,02
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	571	270.014	1,40
Danaher Corp.	USD	1.632	376.747	1,96
Deere & Co.	USD	809	380.028	1,97
Eli Lilly & Co.	USD	330	356.882	1,85
First Solar, Inc.	USD	1.055	278.615	1,45
Gilead Sciences, Inc.	USD	2.610	320.508	1,66
GoDaddy, Inc. 'A'	USD	1.503	188.732	0,98
Hubbell, Inc. 'B'	USD	773	347.688	1,81
HubSpot, Inc.	USD	367	147.391	0,76
Ingersoll Rand, Inc.	USD	4.088	328.634	1,71
Intuit, Inc.	USD	385	256.683	1,33
Intuitive Surgical, Inc.	USD	568	324.657	1,69
KLA Corp.	USD	160	197.819	1,03
Linde plc	USD	1.445	619.226	3,22
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	336	309.275	1,61
MSA Safety, Inc.	USD	1.475	238.050	1,24
Natera, Inc.	USD	1.215	279.899	1,45
OneMain Holdings, Inc.	USD	4.859	329.975	1,71
Owens Corning	USD	1.810	205.055	1,06
Popular, Inc.	USD	3.705	466.237	2,42
Rockwell Automation, Inc.	USD	465	182.745	0,95
Stryker Corp.	USD	803	284.246	1,48
Synopsys, Inc.	USD	616	290.438	1,51
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	642	375.313	1,95
Trane Technologies plc	USD	561	219.660	1,14
UnitedHealth Group, Inc.	USD	499	166.072	0,86
Veralto Corp.	USD	2.544	257.885	1,34
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	1.771	288.868	1,50
Xylem, Inc.	USD	1.938	266.262	1,38
			10.371.914	**53,86**

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
VIETNAM				
Asia Commercial Bank JSC	VND	120.830	110.263	0,57
			110.263	**0,57**
Summe Aktien			**18.830.467**	**97,79**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**18.830.467**	**97,79**
Summe Anlagen			**18.830.467**	**97,79**

Barmittel	**459.308**	**2,39**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**(33.671)**	**(0,18)**
Gesamtnettovermögen	**19.256.104**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	53,86
Kanada	5,16
Frankreich	4,43
Japan	3,77
Indien	3,74
Vereinigtes Königreich	3,65
Irland	3,30
Taiwan	2,96
Niederlande	2,72
Indonesien	2,17
Spanien	2,03
Argentinien	1,79
Deutschland	1,78
Brasilien	1,57
Israel	1,52
Italien	1,15
China	0,81
Dänemark	0,81
Vietnam	0,57
Summe Anlagen	**97,79**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	2,21
Summe	**100,00**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Global Natural Resources Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein breit diversifiziertes Portfolio aus Aktien von Rohstoffunternehmen oder rohstoffbezogenen Unternehmen. Die Unternehmen können überall auf der Welt ansässig sein, einschliesslich in Schwellenländern.
Der Fonds legt vorwiegend in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen an, die natürliche Ressourcen und andere Rohstoffe besitzen oder erschliessen, wie z. B. Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheine, American Depository Receipts (ADRs), European Depository Receipts (EDRs) und Global Depository Receipts (GDRs).
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.
Die diesem Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.
Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
ARGENTINIEN				
Tenaris SA, ADR	USD	14.154	549.883	0,53
			549.883	**0,53**
AUSTRALIEN				
Iluka Resources Ltd.	AUD	135.625	523.576	0,51
			523.576	**0,51**
BELGIEN				
Syensqo SA	EUR	3.443	276.854	0,27
			276.854	**0,27**
KANADA				
Advantage Energy Ltd.	CAD	49.500	427.898	0,42
Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	6.136	1.060.239	1,03
Alamos Gold, Inc. 'A'	USD	12.639	498.356	0,48
Americas Gold & Silver Corp.	CAD	92.321	480.386	0,47
ARC Resources Ltd.	CAD	43.086	809.523	0,79
Artemis Gold, Inc.	CAD	29.259	789.849	0,77
Cameco Corp.	USD	19.868	1.827.657	1,77
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	62.282	2.123.565	2,06
Champion Iron Ltd.	AUD	158.190	639.556	0,62
Enbridge, Inc.	USD	49.697	2.385.456	2,31
Energy Fuels, Inc.	USD	49.442	721.853	0,70
First Quantum Minerals Ltd.	CAD	40.509	1.081.423	1,05
Franco-Nevada Corp.	CAD	5.013	1.047.453	1,02
Headwater Exploration, Inc.	CAD	69.900	480.028	0,47
Kelt Exploration Ltd.	CAD	89.527	507.009	0,49
LunR Royalties Corp.	CAD	2.514	24.035	0,02
NGEx Minerals Ltd.	CAD	18.840	353.357	0,34
OR Royalties, Inc.	CAD	36.591	1.318.104	1,28
Precision Drilling Corp.	CAD	7.442	538.496	0,52
Skeena Resources Ltd.	CAD	27.994	674.798	0,65
Snowline Gold Corp.	CAD	44.695	583.702	0,57
South Bow Corp.	CAD	27.056	746.372	0,72
Suncor Energy, Inc.	CAD	37.747	1.678.471	1,63
Tamarack Valley Energy Ltd.	CAD	81.200	478.815	0,46
Teck Resources Ltd. 'B'	USD	8.142	393.096	0,38
Tourmaline Oil Corp.	CAD	22.587	1.020.021	0,99
West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	10.211	622.273	0,60
			23.311.791	**22,61**
CHINA				
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	113.000	328.070	0,32
Zijin Gold International Co. Ltd.	HKD	22.600	426.660	0,41
			754.730	**0,73**
DÄNEMARK				
Orsted A/S, Reg. S	DKK	42.891	822.633	0,80
			822.633	**0,80**
FINNLAND				
Stora Enso OYJ 'R'	EUR	61.996	772.527	0,75
UPM-Kymmene OYJ	EUR	18.429	532.458	0,52
			1.304.985	**1,27**
FRANKREICH				
Air Liquide SA	EUR	8.436	1.585.638	1,54
SPIE SA	EUR	7.430	429.265	0,41
TotalEnergies SE	EUR	25.293	1.649.072	1,60
			3.663.975	**3,55**
DEUTSCHLAND				
Heidelberg Materials AG	EUR	3.697	968.886	0,94
KION Group AG	EUR	10.087	802.053	0,78
thyssenkrupp AG	EUR	37.214	400.671	0,39
			2.171.610	**2,11**
ITALIEN				
Interpump Group SpA	EUR	13.115	714.499	0,69
			714.499	**0,69**

Global Natural Resources Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
JAPAN				
Fujikura Ltd.	JPY	4.700	524.471	0,51
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	24.700	606.553	0,59
			1.131.024	**1,10**
MEXIKO				
Vista Energy SAB de CV, ADR	USD	8.213	403.423	0,39
			403.423	**0,39**
NORWEGEN				
Var Energi ASA	NOK	98.213	321.851	0,31
			321.851	**0,31**
PERU				
Southern Copper Corp.	USD	4.351	623.194	0,60
			623.194	**0,60**
SCHWEIZ				
Holcim AG	CHF	7.709	755.065	0,73
			755.065	**0,73**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
BP plc	GBP	154.454	897.865	0,87
Shell plc	GBP	127.758	4.701.789	4,56
			5.599.654	**5,43**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Alcoa Corp.	USD	12.222	651.799	0,63
Alliant Energy Corp.	USD	6.400	419.200	0,41
Baker Hughes Co. 'A'	USD	36.235	1.667.172	1,62
Bel Fuse, Inc. 'B'	USD	2.013	346.377	0,34
Carpenter Technology Corp.	USD	2.959	938.580	0,91
Caterpillar, Inc.	USD	2.501	1.445.966	1,40
Centrus Energy Corp. 'A'	USD	1.900	465.481	0,45
Chevron Corp.	USD	28.893	4.402.715	4,27
ConocoPhillips	USD	37.142	3.496.176	3,39
Corteva, Inc.	USD	8.865	597.501	0,58
Diamondback Energy, Inc.	USD	6.232	944.148	0,92
EOG Resources, Inc.	USD	5.591	590.857	0,57
EQT Corp.	USD	24.122	1.301.864	1,26
Expand Energy Corp.	USD	10.410	1.154.261	1,12
Expro Group Holdings NV	USD	49.269	669.566	0,65
Exxon Mobil Corp.	USD	35.889	4.331.443	4,20
Firefly Aerospace, Inc.	USD	8.063	180.450	0,18
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	29.034	1.487.122	1,44
Hubbell, Inc. 'B'	USD	1.235	555.491	0,54
International Paper Co.	USD	23.931	950.300	0,92
Ivanhoe Electric, Inc.	USD	54.569	875.287	0,85
Kinder Morgan, Inc.	USD	20.736	570.551	0,55
Knife River Corp.	USD	7.756	556.028	0,54
Kodiak Gas Services, Inc.	USD	13.604	507.293	0,49
Linde plc	USD	6.352	2.722.023	2,64
Louisiana-Pacific Corp.	USD	9.942	814.250	0,79
MP Materials Corp.	USD	8.844	449.541	0,44
NextEra Energy, Inc.	USD	12.305	990.183	0,96
NOV, Inc.	USD	43.800	691.164	0,67
NRG Energy, Inc.	USD	2.917	467.537	0,45
nVent Electric plc	USD	5.172	531.992	0,52
ONEOK, Inc.	USD	16.790	1.234.905	1,20
Ovintiv, Inc.	USD	21.633	855.801	0,83
Packaging Corp. of America	USD	4.862	1.012.998	0,98
Permian Resources Corp. 'A'	USD	53.178	754.064	0,73
Phillips 66	USD	10.251	1.324.839	1,28
Qnity Electronics, Inc.	USD	6.500	545.740	0,53
Range Resources Corp.	USD	19.879	706.500	0,69
RPM International, Inc.	USD	5.239	548.890	0,53
Schlumberger Ltd.	USD	49.460	1.914.102	1,86
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	4.183	1.362.780	1,32
Shoals Technologies Group, Inc. 'A'	USD	56.500	483.640	0,47
Southern Co. (The)	USD	8.259	723.075	0,70
Targa Resources Corp.	USD	8.609	1.596.883	1,55
TechnipFMC plc	USD	33.733	1.517.985	1,47
Uranium Energy Corp.	USD	155.398	1.844.574	1,79
Valero Energy Corp.	USD	12.019	1.964.866	1,91
Viper Energy, Inc. 'A'	USD	17.282	670.714	0,65
Warrior Met Coal, Inc.	USD	12.145	1.061.594	1,03
Weatherford International plc	USD	14.263	1.127.348	1,09
Williams Cos., Inc. (The)	USD	44.291	2.660.560	2,58
			59.684.176	**57,89**
Summe Aktien			**102.612.923**	**99,52**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**102.612.923**	**99,52**
Summe Anlagen			**102.612.923**	**99,52**

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
USD	3.105	EUR	2.635	02/01/2026	J.P. Morgan	14	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**14**	**–**
HKD	376.951	USD	48.487	02/01/2026	J.P. Morgan	(62)	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(62)**	**–**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(48)**	**–**

Barmittel	**495.572**	**0,48**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**(563)**	**–**
Gesamtnettovermögen	**103.107.932**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	57,89
Kanada	22,61
Vereinigtes Königreich	5,43
Frankreich	3,55
Deutschland	2,11
Finnland	1,27
Japan	1,10
Dänemark	0,80
Schweiz	0,73
China	0,73
Italien	0,69
Peru	0,60
Argentinien	0,53
Australien	0,51
Mexiko	0,39
Norwegen	0,31
Belgien	0,27
Summe Anlagen	**99,52**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	0,48
Summe	**100,00**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Global Real Estate Securities Fund

ANLAGEZIEL

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

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

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

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

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

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

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
AUSTRALIEN				
Goodman Group, REIT	AUD	34.696	717.104	3,50
Mirvac Group, REIT	AUD	116.334	159.038	0,77
Scentre Group, REIT	AUD	96.567	270.534	1,32
			1.146.676	**5,59**
BELGIEN				
Aedifica SA, REIT	EUR	3.989	315.799	1,54
Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	15.110	392.005	1,91
			707.804	**3,45**
KANADA				
Canadian Apartment Properties REIT	CAD	6.554	175.539	0,86
Colliers International Group, Inc.	USD	2.170	322.570	1,57
			498.109	**2,43**
FINNLAND				
Kojamo OYJ	EUR	30.848	369.164	1,80
			369.164	**1,80**
DEUTSCHLAND				
LEG Immobilien SE	EUR	3.379	246.098	1,20
			246.098	**1,20**
HONGKONG				
Kerry Properties Ltd.	HKD	65.500	170.794	0,83
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	23.000	280.362	1,37
Swire Properties Ltd.	HKD	102.800	277.471	1,35
			728.627	**3,55**
INDIEN				
Nexus Select Trust, REIT	INR	80.493	138.627	0,68
			138.627	**0,68**
JAPAN				
Invincible Investment Corp., REIT	JPY	326	133.729	0,65
Japan Prime Realty Investment Corp., REIT	JPY	260	175.108	0,86
Japan Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	203	169.250	0,83
Kyushu Railway Co.	JPY	8.700	226.045	1,10
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	29.500	719.602	3,51
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	11.200	127.232	0,62
Nippon Prologis REIT, Inc.	JPY	244	144.340	0,70
Open House Group Co. Ltd.	JPY	6.100	357.564	1,74
Tokyo Tatemono Co. Ltd.	JPY	6.300	142.493	0,70
			2.195.363	**10,71**
LUXEMBURG				
Shurgard Self Storage Ltd., REIT	EUR	907	31.154	0,15
			31.154	**0,15**
SINGAPUR				
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	118.419	219.807	1,07
City Developments Ltd.	SGD	14.500	90.170	0,44
Digital Core REIT Management Pte. Ltd.	USD	154.900	78.976	0,39
Keppel DC REIT	SGD	103.800	181.502	0,89
NTT DC REIT	USD	225.600	230.045	1,12
			800.500	**3,91**

Global Real Estate Securities Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Big Yellow Group plc, REIT	GBP	18.379	258.213	1,26
InterContinental Hotels Group plc	GBP	761	106.916	0,52
Persimmon plc	GBP	15.204	277.423	1,36
Segro plc, REIT	GBP	57.672	558.037	2,72
			1.200.589	**5,86**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Acadia Realty Trust, REIT	USD	15.662	321.697	1,57
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	6.652	213.995	1,04
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	2.365	430.513	2,10
CubeSmart, REIT	USD	11.330	410.033	2,00
Cushman & Wakefield Ltd.	USD	11.580	190.607	0,93
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	4.893	758.464	3,70
Douglas Emmett, Inc., REIT	USD	6.774	74.683	0,36
EastGroup Properties, Inc., REIT	USD	2.746	494.500	2,41
Equinix, Inc., REIT	USD	1.467	1.126.539	5,49
Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	6.214	378.339	1,85
Equity Residential, REIT	USD	6.613	419.264	2,05
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	1.433	377.796	1,84
Healthcare Realty Trust, Inc., REIT 'A'	USD	11.432	195.144	0,95
Marriott International, Inc. 'A'	USD	910	284.284	1,39
Pebblebrook Hotel Trust, REIT	USD	9.697	109.964	0,54
Prologis, Inc., REIT	USD	8.511	1.092.387	5,33
Regency Centers Corp., REIT	USD	4.415	306.092	1,49
Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	11.240	439.371	2,14
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	4.635	860.905	4,20
Smartstop Self Storage REIT, Inc.	USD	11.978	373.115	1,82
Sun Communities, Inc., REIT	USD	3.501	434.054	2,12
Terreno Realty Corp., REIT	USD	4.851	289.556	1,41
Ventas, Inc., REIT	USD	9.351	726.760	3,55
Vornado Realty Trust, REIT	USD	6.496	217.941	1,06
Welltower, Inc., REIT	USD	9.289	1.742.523	8,50
			12.268.526	**59,84**
Summe Aktien			**20.331.237**	**99,17**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**20.331.237**	**99,17**
Summe Anlagen			**20.331.237**	**99,17**

Barmittel	**264.800**	**1,29**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**(93.918)**	**(0,46)**
Gesamtnettovermögen	**20.502.119**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	59,84
Japan	10,71
Vereinigtes Königreich	5,86
Australien	5,59
Singapur	3,91
Hongkong	3,55
Belgien	3,45
Kanada	2,43
Finnland	1,80
Deutschland	1,20
Indien	0,68
Luxemburg	0,15
Summe Anlagen	**99,17**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	0,83
Summe	**100,00**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
USD	4.345	GBP	3.225	05/01/2026	J.P. Morgan	13	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**13**	**–**
GBP	456	USD	616	02/01/2026	J.P. Morgan	(3)	–
GBP	3	USD	4	05/01/2026	J.P. Morgan	–	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(3)**	**–**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**10**	**–**

Global Select Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein auf starken Überzeugungen basierendes Portfolio aus Aktien von Unternehmen weltweit, Schwellenländer eingeschlossen.
Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltige Anlagen zu investieren. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.
Der Fonds investiert vorwiegend in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, American Depository Receipts (ADRs), European Depository Receipts (EDRs) und Global Depository Receipts (GDRs) umfassen. Anlagen in chinesischen A-Aktien können über das Shanghai-Hong Kong Stock Connect- oder das Shenzhen-Hong Kong Stock Connect-Programm getätigt werden.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.
Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in diesem Bericht im betreffenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
DÄNEMARK				
Orsted A/S, Reg. S	DKK	16.867	323.503	1,88
			323.503	**1,88**
FRANKREICH				
Sartorius Stedim Biotech	EUR	2.341	576.585	3,35
Societe Generale SA	EUR	6.402	515.990	3,00
			1.092.575	**6,35**
ISRAEL				
CyberArk Software Ltd.	USD	694	311.353	1,81
			311.353	**1,81**
ITALIEN				
Ferrari NV	EUR	1.153	429.070	2,50
			429.070	**2,50**
JAPAN				
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	5.800	303.916	1,77
ITOCHU Corp.	JPY	32.000	404.094	2,35
			708.010	**4,12**
NIEDERLANDE				
Adyen NV, Reg. S	EUR	218	351.562	2,04
			351.562	**2,04**
TAIWAN				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	7.000	345.538	2,01
			345.538	**2,01**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	1.690	364.381	2,12
Allstate Corp. (The)	USD	1.589	332.609	1,93
Amazon.com, Inc.	USD	1.469	340.646	1,98
Amphenol Corp. 'A'	USD	3.047	415.245	2,41
Apple, Inc.	USD	300	81.918	0,48
AppLovin Corp. 'A'	USD	631	432.140	2,51
Ares Management Corp. 'A'	USD	2.009	327.889	1,91
Arista Networks, Inc.	USD	3.030	400.112	2,33
Bank of America Corp.	USD	6.821	376.451	2,19
Broadcom, Inc.	USD	2.085	721.577	4,20
CME Group, Inc.	USD	1.605	441.728	2,57
ConocoPhillips	USD	3.771	354.964	2,06
GoDaddy, Inc. 'A'	USD	2.693	338.160	1,97
Hubbell, Inc. 'B'	USD	573	257.730	1,50
Humana, Inc.	USD	1.110	289.876	1,68
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	3.187	313.107	1,82
Linde plc	USD	872	373.678	2,17
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	2.700	505.602	2,94
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	984	651.280	3,79
Microsoft Corp.	USD	2.018	980.909	5,70
Netflix, Inc.	USD	4.450	415.675	2,42
NVIDIA Corp.	USD	5.485	1.034.581	6,02
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	3.211	510.099	2,97
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	4.673	427.346	2,48
QXO, Inc.	USD	20.196	419.572	2,44
RenaissanceRe Holdings Ltd.	USD	1.542	436.772	2,54
Steel Dynamics, Inc.	USD	2.866	486.074	2,83
Synopsys, Inc.	USD	805	379.549	2,21
Teledyne Technologies, Inc.	USD	685	355.549	2,07
Valero Energy Corp.	USD	1.685	275.464	1,60
WW Grainger, Inc.	USD	434	442.971	2,57
			13.483.654	**78,41**
Summe Aktien			**17.045.265**	**99,12**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**17.045.265**	**99,12**
Summe Anlagen			**17.045.265**	**99,12**

Global Select Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Barmittel	**178.938**	**1,04**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**(26.975)**	**(0,16)**
Gesamtnettovermögen	**17.197.228**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	78,41
Frankreich	6,35
Japan	4,12
Italien	2,50
Niederlande	2,04
Taiwan	2,01
Dänemark	1,88
Israel	1,81
Summe Anlagen	**99,12**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	0,88
Summe	**100,00**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Global Structured Research Equity Fund

ANLAGEZIEL

Das Anlageziel des Fonds besteht in einem langfristigen Kapitalzuwachs durch Wertsteigerung seiner Anlagen.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert vorwiegend in ein breit diversifiziertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen, die durch das globale Research-Analysten-Team von T. Rowe Price unter Leitung des Portfoliomanagers ausgewählt werden. Die Unternehmen können überall auf der Welt ansässig sein, einschliesslich in Schwellenländern.
Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.
Der Fonds investiert vorwiegend in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, American Depository Receipts (ADRs), European Depository Receipts (EDRs) und Global Depository Receipts (GDRs) umfassen. Anlagen in China können A- und H-Aktien umfassen. Anlagen in chinesischen A-Aktien können über das Shanghai-Hong Kong Stock Connect- oder das Shenzhen-Hong Kong Stock Connect-Programm getätigt werden.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie zu Beginn des Abschnitts „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.
Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
ARGENTINIEN				
Grupo Financiero Galicia SA, ADR	USD	412	22.223	0,01
MercadoLibre, Inc.	USD	174	350.481	0,13
Tenaris SA	EUR	1.757	33.903	0,01
Ternium SA, ADR	USD	290	11.075	–
			417.682	**0,15**
AUSTRALIEN				
ALS Ltd.	AUD	3.019	44.227	0,02
Amcor plc, CDI	AUD	4.539	37.974	0,01
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	17.404	420.787	0,15
BlueScope Steel Ltd.	AUD	3.635	58.042	0,02
Brambles Ltd.	AUD	8.284	126.499	0,05
Cochlear Ltd.	AUD	129	22.397	0,01
Coles Group Ltd.	AUD	2.660	38.020	0,01
Commonwealth Bank of Australia	AUD	4.416	471.360	0,17
CSL Ltd.	AUD	1.566	180.218	0,06
Downer EDI Ltd.	AUD	21.295	112.524	0,04
Emerald Resources NL	AUD	27.175	113.039	0,04
Evolution Mining Ltd.	AUD	14.720	123.188	0,04
Goodman Group, REIT	AUD	8.075	166.169	0,06
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	1.203	24.697	0,01
Lynas Rare Earths Ltd.	AUD	2.762	22.652	0,01
Macquarie Group Ltd.	AUD	838	113.239	0,04
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	40.728	129.978	0,05
Mirvac Group, REIT	AUD	27.910	38.044	0,01
National Australia Bank Ltd.	AUD	5.624	158.129	0,06
Netwealth Group Ltd.	AUD	805	13.722	–
Ramelius Resources Ltd.	AUD	21.199	58.306	0,02
Reliance Worldwide Corp. Ltd.	AUD	14.092	36.178	0,01
Scentre Group, REIT	AUD	27.143	75.875	0,03
SEEK Ltd.	AUD	1.045	16.047	0,01
Suncorp Group Ltd.	AUD	11.388	133.685	0,05
Telstra Group Ltd.	AUD	36.126	117.213	0,04
Transurban Group	AUD	9.243	87.472	0,03
Wesfarmers Ltd.	AUD	1.697	91.423	0,03
Westpac Banking Corp.	AUD	8.658	222.177	0,08
WiseTech Global Ltd.	AUD	1.930	87.747	0,03
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	11.278	175.853	0,06
Woolworths Group Ltd.	AUD	928	18.156	0,01
			3.535.037	**1,26**
ÖSTERREICH				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	2.105	317.042	0,11
Erste Group Bank AG	EUR	1.942	232.864	0,09
			549.906	**0,20**
BELGIEN				
Aedifica SA, REIT	EUR	428	33.878	0,01
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	3.472	222.837	0,08
Argenx SE	EUR	349	294.397	0,11
UCB SA	EUR	546	152.130	0,05
			703.242	**0,25**
BRASILIEN				
Axia Energia	BRL	1.237	11.414	0,01
Axia Energia Preference 'C'	BRL	325	2.913	–
Banco BTG Pactual SA	BRL	9.601	91.976	0,03
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	2.239	53.899	0,02
CPFL Energia SA	BRL	967	9.398	–
Embraer SA, ADR	USD	937	60.315	0,02
Energisa S/A	BRL	848	7.290	–
Equatorial SA	BRL	2.813	19.744	0,01
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	28.021	200.262	0,07

Global Structured Research Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Klabin SA	BRL	17.751	60.628	0,02
Localiza Rent a Car SA Preference	BRL	312	2.363	–
Localiza Rent a Car SA	BRL	8.118	64.250	0,02
Lojas Renner SA	BRL	3.232	7.915	–
Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA	BRL	11.836	32.455	0,01
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	15.083	252.489	0,09
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	25.252	141.751	0,05
Raia Drogasil SA	BRL	15.816	67.455	0,03
Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	9.040	66.955	0,02
Suzano SA	BRL	2.162	20.273	0,01
TOTVS SA	BRL	2.971	22.705	0,01
WEG SA	BRL	8.312	73.428	0,03
			1.269.878	**0,45**
KANADA				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	1.432	242.842	0,09
Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	392	66.456	0,02
Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	2.742	105.880	0,04
Brookfield Corp. 'A'	CAD	7.726	354.736	0,13
BRP, Inc.	CAD	1.077	76.152	0,03
CAE, Inc.	CAD	2.437	74.111	0,03
Cameco Corp.	CAD	1.077	98.618	0,03
Canadian National Railway Co.	USD	2.022	199.875	0,07
Canadian National Railway Co.	CAD	2.980	294.733	0,10
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	7.729	261.791	0,09
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	4.100	301.851	0,11
Canadian Tire Corp. Ltd. 'A'	CAD	568	71.981	0,03
Capstone Copper Corp.	CAD	13.609	136.630	0,05
Celestica, Inc.	CAD	369	109.153	0,04
Cenovus Energy, Inc.	CAD	1.885	31.889	0,01
Constellation Software, Inc.	CAD	65	156.345	0,06
Definity Financial Corp.	CAD	4.183	231.405	0,08
Descartes Systems Group, Inc. (The)	CAD	601	52.724	0,02
Descartes Systems Group, Inc. (The)	USD	2.587	226.777	0,08
Dollarama, Inc.	CAD	445	66.509	0,02
Element Fleet Management Corp.	CAD	4.589	120.530	0,04
Enbridge, Inc.	CAD	6.352	303.959	0,11
Equinox Gold Corp.	CAD	3.768	52.956	0,02
ERO Copper Corp.	CAD	4.316	122.101	0,04
First Quantum Minerals Ltd.	CAD	2.497	66.948	0,02
Franco-Nevada Corp.	USD	1.306	270.708	0,10
G Mining Ventures Corp.	CAD	3.731	112.782	0,04
George Weston Ltd.	CAD	2.186	150.809	0,05
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	5.045	248.804	0,09
Intact Financial Corp.	CAD	481	100.132	0,04
Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	2.877	32.720	0,01
Kinross Gold Corp.	CAD	4.263	120.074	0,04
Magna International, Inc.	CAD	1.516	80.817	0,03
Manulife Financial Corp.	CAD	1.599	58.063	0,02
National Bank of Canada	CAD	3.149	396.014	0,14
Nutrien Ltd.	CAD	1.890	116.659	0,04
Quebecor, Inc. 'B'	CAD	1.627	61.284	0,02
Royal Bank of Canada	CAD	5.980	1.019.460	0,36
Shopify, Inc. 'A'	CAD	3.868	622.803	0,22
South Bow Corp.	CAD	1.547	42.548	0,02
Sun Life Financial, Inc.	CAD	4.241	264.740	0,09
Suncor Energy, Inc.	CAD	6.107	271.056	0,10
TC Energy Corp.	CAD	3.948	217.398	0,08
Teck Resources Ltd. 'B'	CAD	1.155	55.295	0,02
TMX Group Ltd.	CAD	1.414	53.807	0,02
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	6.067	571.802	0,20
Tourmaline Oil Corp.	CAD	2.515	112.818	0,04
Waste Connections, Inc.	USD	1.831	321.084	0,11
West Fraser Timber Co. Ltd.	USD	1.762	107.676	0,04
West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	812	49.677	0,02
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	1.344	158.004	0,06
WSP Global, Inc.	CAD	656	118.778	0,04
			9.562.764	**3,40**
KANADA				
Alimentation Couche-Tard, Inc.	CAD	3.627	198.084	0,07
			198.084	**0,07**
CHILE				
Antofagasta plc	GBP	1.724	75.728	0,03
Banco de Chile	CLP	265.919	51.325	0,02
Banco Santander Chile	CLP	516.807	40.771	0,01
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA Preference 'B'	CLP	602	42.408	0,01
			210.232	**0,07**
CHINA				
3SBio, Inc., Reg. S	HKD	4.500	13.973	–
AAC Technologies Holdings, Inc.	HKD	2.000	10.026	–
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNY	1.087	42.870	0,02
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	68.100	1.250.382	0,44
Beijing Enterprises Holdings Ltd.	HKD	2.000	8.182	–
BeOne Medicines Ltd., ADR	USD	661	200.818	0,07
BeOne Medicines Ltd. 'H'	HKD	4.300	98.970	0,03
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	6.600	80.657	0,03
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	399.000	394.935	0,14
China Galaxy Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	9.500	12.285	–
China International Capital Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	3.600	9.093	–
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	18.600	112.107	0,04
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	15.000	102.043	0,04
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	47.200	214.051	0,08
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	19.500	65.857	0,02
China Resources Gas Group Ltd.	HKD	3.600	10.479	–
China Resources Land Ltd.	HKD	12.000	41.980	0,01
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	7.800	43.167	0,02
China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	11.800	17.542	0,01
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	3.900	15.177	0,01
CITIC Securities Co. Ltd. 'A'	CNY	2.600	10.685	–
CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	5.000	17.645	0,01
CRRC Corp. Ltd. 'H'	HKD	99.000	75.975	0,03
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	34.000	36.891	0,01
East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	2.600	8.620	–
Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'A'	CNY	780	29.857	0,01
Electric Connector Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5.600	39.017	0,01
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	6.400	56.927	0,02
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'H'	HKD	5.300	22.031	0,01
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.900	17.615	0,01
GDS Holdings Ltd. 'A'	HKD	9.900	43.237	0,02
Great Wall Motor Co. Ltd. 'H'	HKD	8.000	15.683	0,01
Guangdong Investment Ltd.	HKD	18.000	15.703	0,01
H World Group Ltd.	HKD	19.040	89.999	0,03
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	26.452	115.003	0,04
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	76.000	61.500	0,02
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	4.500	44.040	0,02
iQIYI, Inc., ADR	USD	11.424	21.934	0,01
JD.com, Inc. 'A'	HKD	844	12.136	–
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	10.900	92.984	0,03
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'H'	HKD	4.000	36.671	0,01

Global Structured Research Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
KE Holdings, Inc., ADR	USD	894	14.089	–
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	13.000	22.287	0,01
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	400	78.874	0,03
Legend Biotech Corp., ADR	USD	801	17.414	0,01
Li Auto, Inc. 'A'	HKD	3.900	32.917	0,01
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	1.150	15.240	0,01
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.700	30.189	0,01
MINISO Group Holding Ltd.	HKD	1.800	8.449	–
NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	300	19.706	0,01
NetEase, Inc.	HKD	8.400	231.212	0,08
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	15.700	86.243	0,03
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	3.039	344.592	0,12
Ping An Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	81.200	132.591	0,05
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	15.000	125.996	0,04
Pop Mart International Group Ltd., Reg. S	HKD	600	14.476	–
SAIC Motor Corp. Ltd. 'A'	CNY	31.000	67.574	0,02
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	43.600	131.860	0,05
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	7.400	79.752	0,03
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	9.000	70.919	0,03
Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	44.000	35.008	0,01
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	1.500	12.667	–
Tencent Holdings Ltd.	HKD	23.700	1.818.822	0,65
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	25.600	73.897	0,03
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	1.387	99.739	0,04
Trip.com Group Ltd.	HKD	1.500	107.552	0,04
Weichai Power Co. Ltd. 'A'	CNY	30.300	74.568	0,03
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.700	21.557	0,01
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	7.000	28.307	0,01
WuXi XDC Cayman, Inc.	HKD	3.500	27.367	0,01
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	50.600	255.370	0,09
XPeng, Inc. 'A'	HKD	4.000	40.671	0,01
Yankershop Food Co. Ltd. 'A'	CNY	4.000	39.087	0,01
Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd. 'A'	CNY	5.572	17.322	0,01
Yum China Holdings, Inc.	HKD	1.150	54.451	0,02
Yum China Holdings, Inc.	USD	916	43.730	0,02
Zai Lab Ltd.	HKD	4.350	7.679	–
Zhejiang Runtu Co. Ltd. 'A'	CNY	34.300	36.709	0,01
			7.927.630	**2,81**
DÄNEMARK				
DSV A/S	DKK	641	161.440	0,06
Genmab A/S	DKK	77	23.869	0,01
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	13.237	671.361	0,24
Novonesis Novozymes 'B'	DKK	1.840	117.724	0,04
Orsted A/S, Reg. S	DKK	8.849	168.922	0,06
Vestas Wind Systems A/S	DKK	2.382	64.426	0,02
Zealand Pharma A/S 'A'	DKK	483	35.091	0,01
			1.242.833	**0,44**
ÄGYPTEN				
Commercial International Bank - Egypt (CIB)	EGP	18.581	40.116	0,01
			40.116	**0,01**
FINNLAND				
Amer Sports Inc	USD	1.396	52.141	0,02
Fortum OYJ	EUR	5.331	113.209	0,04
Kojamo OYJ	EUR	3.894	46.719	0,02
Kone OYJ 'B'	EUR	665	47.110	0,02
Metso OYJ	EUR	1.892	32.919	0,01
Neste OYJ	EUR	3.136	70.946	0,02
Sampo OYJ 'A'	EUR	27.376	331.217	0,12
Stora Enso OYJ 'R'	EUR	10.194	127.279	0,04
UPM-Kymmene OYJ	EUR	5.013	144.923	0,05
			966.463	**0,34**
FRANKREICH				
Air Liquide SA	EUR	2.011	377.975	0,13
Alstom SA	EUR	977	28.823	0,01
ArcelorMittal SA	EUR	1.553	71.313	0,03
AXA SA	EUR	9.914	475.684	0,17
Ayvens SA, Reg. S	EUR	3.990	53.406	0,02
BNP Paribas SA	EUR	2.178	206.054	0,07
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	1.749	177.859	0,06
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	2.876	95.329	0,03
Danone SA	EUR	2.730	246.244	0,09
Dassault Systemes SE	EUR	3.156	88.173	0,03
Eiffage SA	EUR	209	29.945	0,01
Engie SA	EUR	5.128	134.709	0,05
EssilorLuxottica SA	EUR	1.037	327.897	0,12
Eurofins Scientific SE	EUR	1.090	79.710	0,03
Euronext NV, Reg. S	EUR	262	39.357	0,01
Hermes International SCA	EUR	93	230.905	0,08
Kering SA	EUR	276	96.445	0,03
Legrand SA	EUR	1.034	153.717	0,06
L'Oreal SA	EUR	645	276.909	0,10
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	874	658.765	0,23
Orange SA	EUR	6.775	113.052	0,04
Pernod Ricard SA	EUR	224	19.180	0,01
Publicis Groupe SA	EUR	104	10.800	–
Renault SA	EUR	536	22.186	0,01
Sanofi SA	EUR	2.701	261.336	0,09
Sartorius Stedim Biotech	EUR	127	31.194	0,01
Schneider Electric SE	EUR	1.753	479.578	0,17
Societe Generale SA	EUR	5.116	411.859	0,15
TotalEnergies SE	EUR	7.630	497.461	0,18
Veolia Environnement SA	EUR	180	6.264	–
Vinci SA	EUR	2.382	335.107	0,12
			6.037.236	**2,14**
DEUTSCHLAND				
adidas AG	EUR	690	136.541	0,05
Allianz SE	EUR	1.207	558.089	0,20
BASF SE	EUR	2.983	156.961	0,05
Bayer AG	EUR	2.730	118.416	0,04
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	1.420	153.978	0,05
Beiersdorf AG	EUR	934	102.569	0,04
Continental AG	EUR	259	20.555	0,01
Daimler Truck Holding AG	EUR	1.517	65.705	0,02
Deutsche Bank AG	EUR	3.059	117.891	0,04
Deutsche Boerse AG	EUR	757	198.956	0,07
Deutsche Post AG	EUR	2.238	122.029	0,04
Deutsche Telekom AG	EUR	15.411	501.644	0,18
E.ON SE	EUR	4.423	83.749	0,03
Heidelberg Materials AG	EUR	392	101.629	0,04
Infineon Technologies AG	EUR	6.754	294.684	0,10
KION Group AG	EUR	665	52.547	0,02
Knorr-Bremse AG	EUR	186	20.635	0,01
Mercedes-Benz Group AG	EUR	1.739	120.551	0,04
Merck KGaA	EUR	140	19.981	0,01
MTU Aero Engines AG	EUR	119	49.329	0,02
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	425	279.687	0,10
QIAGEN NV	EUR	1.667	75.810	0,03
Rheinmetall AG	EUR	170	310.147	0,11
SAP SE	EUR	3.566	866.426	0,31
Sartorius AG Preference	EUR	140	40.315	0,01
Siemens AG	EUR	2.897	811.382	0,29

Global Structured Research Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Siemens Energy AG	EUR	1.677	235.264	0,08
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	3.549	186.030	0,07
Springer Nature AG & Co. KGaA	EUR	2.857	63.839	0,02
Symrise AG 'A'	EUR	898	72.757	0,03
Volkswagen AG Preference	EUR	476	58.091	0,02
			5.996.187	**2,13**
GRIECHENLAND				
Eurobank SA	EUR	13.457	54.106	0,02
JUMBO SA	EUR	302	9.902	–
			64.008	**0,02**
HONGKONG				
AIA Group Ltd.	HKD	57.200	588.765	0,21
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	16.500	83.737	0,03
HKT Trust & HKT Ltd. 'SS'	HKD	34.000	50.346	0,02
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	3.000	156.964	0,06
SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	10.000	35.784	0,01
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	5.000	60.881	0,02
Swire Properties Ltd.	HKD	24.000	64.811	0,02
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	13.500	155.292	0,05
			1.196.580	**0,42**
UNGARN				
OTP Bank Nyrt.	HUF	1.294	138.748	0,05
			138.748	**0,05**
INDIEN				
Ambuja Cements Ltd.	INR	6.881	42.645	0,01
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	442	34.661	0,01
Astral Ltd.	INR	5.883	90.999	0,03
AU Small Finance Bank Ltd., Reg. S	INR	7.340	81.247	0,03
Avenue Supermarts Ltd., Reg. S	INR	562	23.664	0,01
Axis Bank Ltd.	INR	14.600	206.451	0,07
Bajaj Finance Ltd.	INR	17.314	190.402	0,07
Bajaj Finserv Ltd.	INR	1.057	24.017	0,01
Bharat Electronics Ltd.	INR	8.201	36.504	0,01
Bharti Airtel Ltd.	INR	10.170	238.705	0,08
Britannia Industries Ltd.	INR	259	17.378	0,01
Cummins India Ltd.	INR	2.670	131.767	0,05
Divi's Laboratories Ltd.	INR	2.344	166.604	0,06
Eternal Ltd.	INR	23.460	72.702	0,03
Fortis Healthcare Ltd.	INR	3.226	31.728	0,01
Godrej Consumer Products Ltd.	INR	7.479	101.798	0,04
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	1.110	33.017	0,01
HDFC Bank Ltd.	INR	36.095	398.738	0,14
HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	14.577	121.782	0,04
Hindustan Unilever Ltd.	INR	5.005	128.980	0,05
Hyundai Motor India Ltd.	INR	4.253	108.851	0,04
ICICI Bank Ltd.	INR	24.774	370.782	0,13
ICICI Prudential Asset Management Co. Ltd.	INR	9	267	–
Info Edge India Ltd.	INR	1.456	21.614	0,01
Infosys Ltd.	INR	10.672	192.191	0,07
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	9.062	222.295	0,08
Larsen & Toubro Ltd.	INR	3.994	181.520	0,06
LG Electronics India Ltd.	INR	2.640	44.688	0,02
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	4.080	168.500	0,06
MakeMyTrip Ltd.	USD	695	57.073	0,02
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	20.953	61.785	0,02
Reliance Industries Ltd.	INR	17.371	303.969	0,11
SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	2.096	47.510	0,02
Shriram Finance Ltd.	INR	8.591	95.340	0,03
State Bank of India	INR	5.754	62.944	0,02
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	3.087	59.109	0,02
Swiggy Ltd.	INR	21.589	92.935	0,03
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	1.381	49.342	0,02
Tech Mahindra Ltd.	INR	1.813	32.113	0,01
Titan Co. Ltd.	INR	3.007	135.746	0,05
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	INR	876	37.495	0,01
Varun Beverages Ltd.	INR	8.877	48.462	0,02
			4.568.320	**1,62**
INDONESIEN				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	359.800	173.746	0,06
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	331.500	72.601	0,03
Cisarua Mountain Dairy PT Tbk.	IDR	207.200	70.227	0,02
			316.574	**0,11**
IRLAND				
Kingspan Group plc	EUR	1.137	97.974	0,03
Ryanair Holdings plc	EUR	3.842	132.463	0,05
TE Connectivity plc	USD	2.216	504.162	0,18
			734.599	**0,26**
ISRAEL				
CyberArk Software Ltd.	USD	282	125.789	0,05
MediWound Ltd.	USD	2.151	39.707	0,01
Monday.com Ltd.	USD	216	31.873	0,01
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	USD	2.100	65.541	0,02
			262.910	**0,09**
ITALIEN				
Davide Campari-Milano NV	EUR	2.374	15.337	0,01
Enel SpA	EUR	30.488	316.994	0,11
Eni SpA	EUR	3.645	69.095	0,02
Ferrari NV	EUR	502	186.550	0,07
Generali	EUR	8.381	350.229	0,12
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	34.904	241.190	0,09
Moncler SpA	EUR	392	25.057	0,01
Prada SpA	HKD	5.000	28.966	0,01
Prysmian SpA	EUR	1.457	145.346	0,05
Stellantis NV	EUR	6.542	71.640	0,03
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	8.674	92.280	0,03
UniCredit SpA	EUR	7.840	649.361	0,23
			2.192.045	**0,78**
JAPAN				
Advantest Corp.	JPY	1.600	202.317	0,07
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	1.900	40.166	0,01
Asics Corp.	JPY	6.600	158.443	0,06
Bridgestone Corp.	JPY	7.200	161.995	0,06
Calbee, Inc.	JPY	1.000	19.074	0,01
Capcom Co. Ltd.	JPY	1.000	23.229	0,01
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd., ADR	USD	8.550	224.608	0,08
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	6.300	330.508	0,12
CKD Corp.	JPY	5.600	109.515	0,04
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	8.600	182.617	0,06
Daikin Industries Ltd.	JPY	1.300	166.259	0,06
Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	3.400	64.743	0,02
Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	8.900	77.998	0,03
Denso Corp.	JPY	8.900	122.928	0,04
Disco Corp.	JPY	300	91.399	0,03
Eisai Co. Ltd.	JPY	2.000	59.382	0,02
Food & Life Cos. Ltd.	JPY	900	45.401	0,02
Fujikura Ltd.	JPY	700	77.627	0,03
Fujitsu Ltd.	JPY	3.000	82.449	0,03
Fukuoka Financial Group, Inc.	JPY	1.700	54.987	0,02
Hamamatsu Photonics KK	JPY	1.600	17.019	0,01
Hitachi Ltd.	JPY	25.600	802.856	0,28
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	6.900	67.721	0,02
Hoya Corp.	JPY	2.000	303.339	0,11
Inpex Corp.	JPY	3.400	68.002	0,02
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	JPY	4.900	71.173	0,03
ITOCHU Corp.	JPY	24.500	309.602	0,11
Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	9.600	135.140	0,05

Global Structured Research Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Japan Prime Realty Investment Corp., REIT	JPY	146	98.511	0,03
JINS Holdings, Inc.	JPY	1.300	45.885	0,02
Kajima Corp.	JPY	4.700	175.251	0,06
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	3.900	61.248	0,02
KDDI Corp.	JPY	13.900	240.577	0,09
Keyence Corp.	JPY	900	325.552	0,12
Kioxia Holdings Corp.	JPY	300	19.967	0,01
Kyocera Corp.	JPY	900	12.617	–
Kyushu Railway Co.	JPY	6.600	171.667	0,06
Lasertec Corp.	JPY	300	57.163	0,02
M3, Inc.	JPY	11.600	156.053	0,06
Mitsubishi Chemical Group Corp.	JPY	14.600	85.463	0,03
Mitsubishi Electric Corp.	JPY	12.900	376.123	0,13
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	11.900	289.112	0,10
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	54.500	864.974	0,31
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	12.300	139.781	0,05
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	2.000	72.989	0,03
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	11.900	279.377	0,10
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	3.700	76.471	0,03
NEC Corp.	JPY	7.300	246.999	0,09
Nextage Co. Ltd.	JPY	3.700	65.370	0,02
Nintendo Co. Ltd.	JPY	5.100	344.324	0,12
Nippon Sanso Holdings Corp.	JPY	5.400	161.320	0,06
Nippon Steel Corp.	JPY	53.300	218.106	0,08
Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	3.400	59.344	0,02
Odakyu Electric Railway Co. Ltd.	JPY	1.000	10.895	–
Olympus Corp.	JPY	12.000	152.151	0,05
Open House Group Co. Ltd.	JPY	4.000	234.797	0,08
Optex Group Co. Ltd.	JPY	9.000	147.035	0,05
ORIX Corp.	JPY	16.000	467.957	0,17
Rakuten Bank Ltd.	JPY	3.000	132.447	0,05
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	6.000	337.149	0,12
Renesas Electronics Corp.	JPY	14.400	197.235	0,07
Resona Holdings, Inc.	JPY	19.300	183.692	0,07
Sanrio Co. Ltd.	JPY	3.700	115.774	0,04
SBI Holdings, Inc.	JPY	5.400	116.370	0,04
Sekisui House Ltd.	JPY	2.400	53.552	0,02
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	14.700	211.195	0,07
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	6.700	208.110	0,07
SoftBank Corp.	JPY	188.000	258.116	0,09
Sony Group Corp.	JPY	23.600	605.363	0,21
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	JPY	14.000	39.863	0,01
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	1.400	56.388	0,02
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	2.000	20.358	0,01
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	5.700	173.707	0,06
Suzuki Motor Corp.	JPY	5.000	74.777	0,03
T&D Holdings, Inc.	JPY	11.000	253.915	0,09
Taiheiyo Cement Corp.	JPY	12.400	308.045	0,11
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	2.700	83.876	0,03
TBS Holdings, Inc.	JPY	400	14.762	0,01
Teijin Ltd.	JPY	6.000	51.987	0,02
Toho Co. Ltd.	JPY	2.700	137.643	0,05
Tohoku Electric Power Co., Inc.	JPY	1.000	7.370	–
Tokyo Electron Ltd.	JPY	1.700	378.637	0,13
Tokyo Kiraboshi Financial Group, Inc.	JPY	1.400	77.789	0,03
Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	2.000	141.789	0,05
Toyota Motor Corp.	JPY	33.300	715.187	0,25
Trial Holdings, Inc.	JPY	6.700	132.676	0,05
Tsuruha Holdings, Inc.	JPY	3.400	62.398	0,02
Unicharm Corp.	JPY	14.000	79.984	0,03
Yokogawa Electric Corp.	JPY	2.400	76.969	0,03
			15.034.699	**5,34**
KASACHSTAN				
NAC Kazatomprom JSC, Reg. S, GDR	USD	831	46.213	0,02
			46.213	**0,02**
KUWAIT				
Gulf Bank KSCP	KWD	45.374	52.586	0,02
National Bank of Kuwait SAKP	KWD	36.837	121.448	0,04
			174.034	**0,06**
LUXEMBURG				
CVC Capital Partners plc, Reg. S	EUR	4.157	69.619	0,03
Shurgard Self Storage Ltd., REIT	EUR	982	33.737	0,01
			103.356	**0,04**
MALAYSIA				
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	70.500	143.166	0,05
Gamuda Bhd.	MYR	11.900	14.573	–
Hong Leong Bank Bhd.	MYR	7.900	43.087	0,02
			200.826	**0,07**
MEXIKO				
America Movil SAB de CV	MXN	23.811	24.634	0,01
Arca Continental SAB de CV	MXN	4.612	49.912	0,02
Cemex SAB de CV	MXN	82.248	94.409	0,03
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV	MXN	3.711	11.353	0,01
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MXN	4.865	49.132	0,02
Fresnillo plc	GBP	249	11.103	–
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	2.208	58.004	0,02
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	1.353	43.517	0,02
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	3.099	28.729	0,01
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	11.879	112.164	0,04
Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	42.232	36.586	0,01
Sigma Foods SAB de CV 'A'	MXN	11.658	10.190	–
Vista Energy SAB de CV, ADR	USD	1.141	55.521	0,02
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	20.618	64.267	0,02
			649.521	**0,23**
NIEDERLANDE				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	6.055	211.555	0,08
Adyen NV, Reg. S	EUR	126	203.184	0,07
Aegon Ltd.	EUR	4.329	33.664	0,01
AerCap Holdings NV	USD	906	130.247	0,05
ASM International NV	EUR	289	174.959	0,06
ASML Holding NV	EUR	1.330	1.433.102	0,51
BE Semiconductor Industries NV	EUR	236	36.895	0,01
Coca-Cola Europacific Partners plc	USD	695	63.037	0,02
DSM-Firmenich AG	EUR	582	46.950	0,02
EQT AB	SEK	2.654	103.681	0,04
EXOR NV	EUR	345	29.306	0,01
Heineken Holding NV	EUR	944	69.126	0,02
IMCD NV	EUR	232	21.057	0,01
ING Groep NV	EUR	5.590	157.125	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3.821	156.687	0,06
Koninklijke KPN NV	EUR	18.581	86.824	0,03
Magnum Ice Cream Co. NV (The)	USD	800	12.680	–
Magnum Ice Cream Co. NV (The)	GBP	2.109	33.474	0,01
NXP Semiconductors NV	USD	370	80.312	0,03
Prosus NV	EUR	4.574	283.217	0,10
Universal Music Group NV	EUR	5.152	134.312	0,05
Wolters Kluwer NV	EUR	333	34.491	0,01
			3.535.885	**1,26**
NEUSEELAND				
Xero Ltd.	AUD	1.068	80.905	0,03
			80.905	**0,03**
NORWEGEN				
DNB Bank ASA	NOK	7.469	208.092	0,07
Equinor ASA	NOK	1.154	27.214	0,01
			235.306	**0,08**

Global Structured Research Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
PERU				
Credicorp Ltd.	USD	429	123.123	0,04
InRetail Peru Corp., Reg. S	USD	524	13.205	0,01
			136.328	**0,05**
PHILIPPINEN				
BDO Unibank, Inc.	PHP	48.722	111.275	0,04
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	14.760	141.641	0,05
Jollibee Foods Corp.	PHP	11.930	36.441	0,01
			289.357	**0,10**
POLEN				
Allegro.eu SA, Reg. S	PLN	1.076	9.233	–
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	1.912	108.452	0,04
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	764	8.772	–
LPP SA	PLN	3	17.335	0,01
Pepco Group NV, Reg. S	PLN	1.866	15.523	0,01
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	4.537	83.977	0,03
			243.292	**0,09**
PORTUGAL				
Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	139.157	146.485	0,05
Galp Energia SGPS SA	EUR	8.174	140.759	0,05
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	1.889	44.951	0,02
			332.195	**0,12**
KATAR				
Industries Qatar QSC	QAR	12.176	39.870	0,02
Qatar National Bank QPSC	QAR	28.161	144.358	0,05
			184.228	**0,07**
SAUDI-ARABIEN				
Al Rajhi Bank	SAR	8.859	230.113	0,08
Arabian Internet & Communications Services Co.	SAR	93	5.582	–
Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	SAR	718	49.204	0,02
Etihad Etisalat Co.	SAR	2.358	41.431	0,02
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S	SAR	18.452	117.173	0,04
Saudi Basic Industries Corp.	SAR	3.380	46.206	0,02
Saudi National Bank (The)	SAR	16.869	170.244	0,06
Saudi Tadawul Group Holding Co.	SAR	183	6.847	–
Saudi Telecom Co.	SAR	4.085	46.781	0,02
Savola Group (The)	SAR	1.359	7.925	–
United Electronics Co.	SAR	440	9.906	–
			731.412	**0,26**
SINGAPUR				
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	71.254	132.251	0,05
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	9.190	402.565	0,14
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	9.471	47.260	0,02
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	8.700	133.660	0,05
Sea Ltd., ADR	USD	2.176	277.592	0,10
Seatrium Ltd.	SGD	55.900	93.721	0,03
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	41.000	145.058	0,05
United Overseas Bank Ltd.	SGD	5.000	136.177	0,05
			1.368.284	**0,49**
SÜDAFRIKA				
Absa Group Ltd.	ZAR	2.021	29.209	0,01
Anglogold Ashanti plc	ZAR	2.062	177.579	0,06
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	2.504	17.663	0,01
Bid Corp. Ltd.	ZAR	917	23.382	0,01
Bidvest Group Ltd.	ZAR	2.105	30.186	0,01
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	565	141.827	0,05
Clicks Group Ltd.	ZAR	1.510	30.768	0,01
FirstRand Ltd.	ZAR	28.160	154.317	0,06
Gold Fields Ltd.	ZAR	1.476	64.357	0,02
MTN Group Ltd.	ZAR	8.454	86.550	0,03
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	2.644	176.332	0,06
Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	9.190	33.505	0,01
Valterra Platinum Ltd.	GBP	147	12.268	–
Valterra Platinum Ltd.	ZAR	872	73.848	0,03
Woolworths Holdings Ltd.	ZAR	7.154	24.171	0,01
			1.075.962	**0,38**
SÜDKOREA				
Coupang, Inc.	USD	4.287	101.130	0,04
Coway Co. Ltd.	KRW	412	24.802	0,01
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	914	82.995	0,03
Doosan Enerbility Co. Ltd.	KRW	592	30.964	0,01
HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	136	47.933	0,02
HD Hyundai Marine Solution Co. Ltd.	KRW	961	128.771	0,05
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	176	49.662	0,02
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	295	76.547	0,03
Hyundai Motor Co.	KRW	495	102.221	0,04
JYP Entertainment Corp.	KRW	771	38.739	0,01
KB Financial Group, Inc.	KRW	1.782	153.403	0,05
Kia Corp.	KRW	1.024	86.808	0,03
Korea Zinc Co. Ltd.	KRW	29	26.392	0,01
KT Corp.	KRW	1.276	46.555	0,02
LG Chem Ltd.	KRW	891	206.100	0,07
Lotte Chemical Corp.	KRW	957	46.700	0,02
NAVER Corp.	KRW	212	35.638	0,01
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	144	169.083	0,06
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	3.829	237.669	0,08
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	15.715	1.317.151	0,47
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	167	57.536	0,02
Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	6.596	110.300	0,04
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	277	30.280	0,01
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	144	26.927	0,01
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	1.181	62.888	0,02
SK Hynix, Inc.	KRW	1.953	884.471	0,31
SK Innovation Co. Ltd.	KRW	114	8.001	–
SK Square Co. Ltd.	KRW	726	184.882	0,07
SM Entertainment Co. Ltd.	KRW	104	9.726	–
			4.384.274	**1,56**
SPANIEN				
Aena SME SA, Reg. S	EUR	1.449	40.486	0,01
Amadeus IT Group SA	EUR	1.975	146.172	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	32.506	762.500	0,27
Banco Santander SA	EUR	47.699	561.441	0,20
CaixaBank SA	EUR	26.404	322.819	0,12
Ferrovial SE	EUR	934	60.514	0,02
Iberdrola SA	EUR	19.429	420.704	0,15
Indra Sistemas SA	EUR	362	20.578	0,01
Industria de Diseno Textil SA	EUR	3.156	208.184	0,07
Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	EUR	71.213	93.480	0,03
Redeia Corp. SA	EUR	3.938	70.202	0,03
			2.707.080	**0,96**
SCHWEDEN				
Alfa Laval AB	SEK	827	41.467	0,01
Assa Abloy AB 'B'	SEK	2.973	114.850	0,04
Atlas Copco AB 'A'	SEK	8.121	144.575	0,05
Atlas Copco AB 'B'	SEK	4.955	79.214	0,03
Epiroc AB 'A'	SEK	1.835	41.364	0,01
Epiroc AB 'B'	SEK	1.283	25.812	0,01
Essity AB 'B'	SEK	2.111	60.694	0,02
Indutrade AB	SEK	715	18.533	0,01
Investor AB 'B'	SEK	5.570	198.490	0,07
Kinnevik AB 'B'	SEK	3.631	32.735	0,01

Global Structured Research Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Lifco AB 'B'	SEK	748	28.348	0,01
NOBA Bank Group AB	SEK	8.255	105.310	0,04
Saab AB 'B'	SEK	1.757	101.942	0,04
Sandvik AB	SEK	4.793	154.819	0,06
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	10.484	221.041	0,08
Skanska AB 'B'	SEK	945	25.750	0,01
Spotify Technology SA	USD	739	429.145	0,15
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	11.201	109.009	0,04
Volvo AB 'B'	SEK	4.404	140.156	0,05
			2.073.254	**0,74**
SCHWEIZ				
ABB Ltd.	CHF	4.381	322.957	0,11
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	4	58.447	0,02
Cie Financiere Richemont SA	CHF	1.859	400.895	0,14
Galderma Group AG	CHF	621	126.456	0,05
Givaudan SA	CHF	23	90.994	0,03
Holcim AG	CHF	1.433	139.503	0,05
Lonza Group AG	CHF	166	111.921	0,04
Nestle SA	CHF	8.890	882.414	0,31
Novartis AG	CHF	5.472	754.020	0,27
Partners Group Holding AG	CHF	147	180.366	0,06
Roche Holding AG	CHF	2.079	858.565	0,31
Roche Holding AG (LN)	CHF	87	36.739	0,01
Schindler Holding AG	CHF	64	24.068	0,01
SGS SA	CHF	277	31.674	0,01
Sika AG	CHF	310	62.938	0,02
Sonova Holding AG	CHF	676	174.859	0,06
Straumann Holding AG	CHF	167	19.506	0,01
UBS Group AG	CHF	11.458	529.069	0,19
Zurich Insurance Group AG	CHF	167	126.369	0,05
			4.931.760	**1,75**
TAIWAN				
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	6.000	47.310	0,02
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	27.000	65.129	0,02
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	14.000	58.191	0,02
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	79.000	126.225	0,04
Delta Electronics, Inc.	TWD	9.000	274.536	0,10
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	90.802	97.522	0,03
Elite Material Co. Ltd.	TWD	3.000	157.176	0,06
Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	TWD	7.000	19.657	0,01
Formosa Petrochemical Corp.	TWD	9.000	13.666	–
Formosa Plastics Corp.	TWD	9.000	11.161	–
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	17.781	54.421	0,02
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	56.000	410.498	0,15
MediaTek, Inc.	TWD	7.000	317.836	0,11
Quanta Computer, Inc.	TWD	3.000	25.911	0,01
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	7.000	24.151	0,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	90.000	4.424.156	1,57
Unimicron Technology Corp.	TWD	3.000	20.949	0,01
United Microelectronics Corp.	TWD	14.000	21.862	0,01
			6.170.357	**2,19**
THAILAND				
Airports of Thailand PCL	THB	15.800	26.580	0,01
Bangkok Bank PCL	THB	10.300	55.391	0,02
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	38.900	23.849	0,01
CP ALL PCL	THB	30.500	42.112	0,02
Siam Cement PCL (The)	THB	14.700	85.620	0,03
Thai Oil PCL	THB	55.600	63.565	0,02
True Corp. PCL, NVDR	THB	120.100	41.552	0,01
WHA Corp. PCL	THB	842.800	87.744	0,03
			426.413	**0,15**

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
TÜRKEI				
Akbank TAS	TRY	19.994	32.440	0,01
BIM Birlesik Magazalar A/S	TRY	2.940	36.702	0,01
			69.142	**0,02**
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	26.191	101.914	0,04
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	1.228	6.935	–
Abu Dhabi National Oil Co. for Distribution PJSC	AED	10.492	11.145	–
Aldar Properties PJSC	AED	18.011	42.627	0,02
Emaar Properties PJSC	AED	20.962	80.002	0,03
Emirates NBD Bank PJSC	AED	9.867	74.752	0,03
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	AED	5.703	28.463	0,01
Parkin Co. PJSC	AED	26.993	41.787	0,01
Spinneys 1961 Holding plc	AED	18.732	7.700	–
			395.325	**0,14**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
3i Group plc	GBP	3.483	152.726	0,05
Anglo American plc	GBP	3.312	136.993	0,05
ARM Holdings plc, ADR	USD	487	53.234	0,02
Ashtead Group plc	GBP	1.526	104.041	0,04
AstraZeneca plc	GBP	5.826	1.078.156	0,38
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	8.746	69.000	0,03
Aviva plc	GBP	31.808	292.472	0,10
Barclays plc	GBP	96.878	620.129	0,22
BP plc	GBP	39.531	230.543	0,08
Bridgepoint Group plc, Reg. S	GBP	23.713	90.333	0,03
BT Group plc	GBP	70.890	175.626	0,06
Bunzl plc	GBP	596	16.643	0,01
Compass Group plc	GBP	6.511	206.301	0,07
Croda International plc	GBP	1.160	42.082	0,02
Diageo plc	GBP	4.410	95.026	0,03
Experian plc	GBP	3.329	150.093	0,05
GSK plc	GBP	9.561	234.409	0,08
Haleon plc	GBP	18.930	95.661	0,03
Helios Towers plc	GBP	27.345	60.387	0,02
Hikma Pharmaceuticals plc	GBP	419	8.735	–
HSBC Holdings plc	GBP	44.213	695.733	0,25
Informa plc	GBP	11.690	138.704	0,05
InterContinental Hotels Group plc	GBP	515	72.372	0,03
Klarna Group plc	USD	1.092	31.570	0,01
Lloyds Banking Group plc	GBP	268.925	355.711	0,13
London Stock Exchange Group plc	GBP	1.895	227.947	0,08
Marks & Spencer Group plc	GBP	9.674	43.050	0,02
National Grid plc	GBP	20.896	320.513	0,11
Next plc	GBP	177	32.586	0,01
Persimmon plc	GBP	3.080	56.299	0,02
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	2.568	207.801	0,07
RELX plc	GBP	7.597	306.059	0,11
Rentokil Initial plc	GBP	5.285	31.533	0,01
Rio Tinto plc	GBP	2.182	175.762	0,06
Segro plc, REIT	GBP	9.626	93.258	0,03
Shell plc	GBP	20.292	747.806	0,27
Smiths Group plc	GBP	1.374	43.460	0,02
Spirax Group plc	GBP	669	61.145	0,02
SSE plc	GBP	4.943	144.918	0,05
Standard Chartered plc	GBP	14.571	355.539	0,13
Taylor Wimpey plc	GBP	29.571	42.789	0,02
Tesco plc	GBP	21.249	126.364	0,05
Unilever plc, ADR	USD	3.556	232.562	0,08
Unilever plc	GBP	9.331	609.661	0,22
Wise plc 'A'	GBP	5.455	65.351	0,02
			9.131.083	**3,24**

Global Structured Research Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
3M Co.	USD	1.143	182.994	0,06
Abbott Laboratories	USD	6.442	807.118	0,29
AbbVie, Inc.	USD	4.786	1.093.553	0,39
Accenture plc 'A'	USD	1.946	522.112	0,19
Adobe, Inc.	USD	799	279.642	0,10
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	6.417	1.374.265	0,49
Airbnb, Inc. 'A'	USD	515	69.896	0,02
Alliant Energy Corp.	USD	4.614	299.956	0,11
Allstate Corp. (The)	USD	2.949	613.834	0,22
Alphabet, Inc. 'A'	USD	13.611	4.260.243	1,51
Alphabet, Inc. 'C'	USD	20.130	6.316.794	2,24
Amazon.com, Inc.	USD	31.047	7.166.269	2,54
American Express Co.	USD	1.641	607.088	0,22
American International Group, Inc.	USD	5.380	460.259	0,16
American Tower Corp., REIT	USD	2.271	398.719	0,14
AMETEK, Inc.	USD	336	68.984	0,02
Amgen, Inc.	USD	388	126.996	0,05
Amphenol Corp. 'A'	USD	4.405	595.292	0,21
Analog Devices, Inc.	USD	485	131.532	0,05
API Group Corp.	USD	3.640	139.266	0,05
Apollo Global Management, Inc.	USD	1.603	232.050	0,08
Apple, Inc.	USD	44.424	12.077.109	4,29
Applied Materials, Inc.	USD	1.779	457.185	0,16
AppLovin Corp. 'A'	USD	930	626.653	0,22
Ares Management Corp. 'A'	USD	1.677	271.054	0,10
Arista Networks, Inc.	USD	3.969	520.058	0,18
Arthur J Gallagher & Co.	USD	197	50.982	0,02
Atmos Energy Corp.	USD	1.352	226.636	0,08
Autodesk, Inc.	USD	375	111.004	0,04
Automatic Data Processing, Inc.	USD	139	35.755	0,01
AutoZone, Inc.	USD	82	278.103	0,10
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	736	133.444	0,05
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	959	102.699	0,04
Baker Hughes Co. 'A'	USD	3.244	147.732	0,05
Ball Corp.	USD	2.553	135.232	0,05
Bank of America Corp.	USD	27.448	1.509.640	0,54
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	3.265	379.034	0,13
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	2.341	1.176.704	0,42
BlackRock, Inc.	USD	475	508.411	0,18
Blackstone, Inc.	USD	1.232	189.900	0,07
Block, Inc. 'A'	USD	7.030	457.583	0,16
Booking Holdings, Inc.	USD	119	637.284	0,23
Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A'	USD	1.014	85.541	0,03
Boston Scientific Corp.	USD	4.591	437.752	0,16
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.104	59.550	0,02
Broadcom, Inc.	USD	15.188	5.256.567	1,87
BXP, Inc., REIT	USD	984	66.400	0,02
Capital One Financial Corp.	USD	1.337	324.035	0,12
Cardinal Health, Inc.	USD	1.071	220.091	0,08
Carrier Global Corp.	USD	2.954	156.089	0,06
Carvana Co. 'A'	USD	764	322.423	0,11
Caterpillar, Inc.	USD	1.877	1.075.277	0,38
Cboe Global Markets, Inc.	USD	218	54.718	0,02
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	1.449	232.985	0,08
CDW Corp.	USD	474	64.559	0,02
Cencora, Inc.	USD	876	295.869	0,11
Centene Corp.	USD	2.331	95.921	0,03
CF Industries Holdings, Inc.	USD	776	60.016	0,02
Charles Schwab Corp. (The)	USD	8.936	892.796	0,32
Chevron Corp.	USD	6.900	1.051.629	0,37
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	10.017	370.629	0,13
Chubb Ltd.	USD	2.977	929.181	0,33
Cigna Group (The)	USD	1.054	290.092	0,10
Cintas Corp.	USD	1.393	261.982	0,09
Cisco Systems, Inc.	USD	9.800	754.894	0,27
Citigroup, Inc.	USD	10.018	1.169.000	0,41
CME Group, Inc.	USD	1.858	507.383	0,18
CMS Energy Corp.	USD	2.028	141.818	0,05
Coca-Cola Co. (The)	USD	15.139	1.058.367	0,38
Colgate-Palmolive Co.	USD	4.865	384.432	0,14
Comcast Corp. 'A'	USD	2.297	68.657	0,02
ConocoPhillips	USD	6.395	598.636	0,21
Consolidated Edison, Inc.	USD	3.051	303.025	0,11
Constellation Energy Corp.	USD	911	321.829	0,11
Corebridge Financial, Inc.	USD	5.228	157.729	0,06
Corning, Inc.	USD	2.493	218.287	0,08
Corpay, Inc.	USD	1.462	439.960	0,16
Corteva, Inc.	USD	2.256	151.220	0,05
CoStar Group, Inc.	USD	751	50.497	0,02
Costco Wholesale Corp.	USD	1.315	1.133.977	0,40
CRH plc	USD	1.983	247.478	0,09
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	838	392.821	0,14
CSX Corp.	USD	12.359	448.014	0,16
CubeSmart, REIT	USD	2.562	92.360	0,03
Cummins, Inc.	USD	456	232.765	0,08
CVS Health Corp.	USD	5.553	440.686	0,16
Danaher Corp.	USD	3.100	709.652	0,25
Darden Restaurants, Inc.	USD	361	66.431	0,02
Datadog, Inc. 'A'	USD	2.458	334.263	0,12
Dayforce, Inc.	USD	544	37.623	0,01
Deere & Co.	USD	1.217	566.599	0,20
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	777	97.809	0,03
Diamondback Energy, Inc.	USD	1.484	223.090	0,08
Domino's Pizza, Inc.	USD	162	67.525	0,02
DoorDash, Inc. 'A'	USD	1.456	329.755	0,12
Dover Corp.	USD	1.422	277.631	0,10
Dow, Inc.	USD	1.983	46.363	0,02
DTE Energy Co.	USD	1.258	162.257	0,06
East West Bancorp, Inc.	USD	1.781	200.167	0,07
Ecolab, Inc.	USD	928	243.619	0,09
Edwards Lifesciences Corp.	USD	1.062	90.535	0,03
Elevance Health, Inc.	USD	374	131.106	0,05
elf Beauty, Inc.	USD	864	65.699	0,02
Eli Lilly & Co.	USD	2.707	2.909.159	1,03
Emerson Electric Co.	USD	961	127.544	0,05
EOG Resources, Inc.	USD	1.484	155.835	0,06
EQT Corp.	USD	2.644	141.718	0,05
Equifax, Inc.	USD	774	167.943	0,06
Equinix, Inc., REIT	USD	489	374.652	0,13
Equitable Holdings, Inc.	USD	5.360	255.404	0,09
Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	1.064	64.489	0,02
Esab Corp.	USD	1.473	164.564	0,06
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	535	139.999	0,05
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	2.077	217.503	0,08
Expand Energy Corp.	USD	1.032	113.892	0,04
Exxon Mobil Corp.	USD	11.445	1.377.291	0,49
Fair Isaac Corp.	USD	45	76.078	0,03
Fifth Third Bancorp	USD	4.284	200.534	0,07
First Solar, Inc.	USD	503	131.399	0,05
Fiserv, Inc.	USD	946	63.543	0,02
Fortinet, Inc.	USD	3.511	278.809	0,10
Fortive Corp.	USD	5.896	325.518	0,12
GE Vernova, Inc.	USD	376	245.742	0,09
General Electric Co.	USD	4.005	1.233.660	0,44
General Motors Co.	USD	3.708	301.535	0,11
Gilead Sciences, Inc.	USD	6.431	789.341	0,28
Global Payments, Inc.	USD	431	33.359	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	753	661.887	0,23
Hartford Insurance Group, Inc. (The)	USD	1.679	231.366	0,08

Global Structured Research Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	1.419	407.608	0,14
Home Depot, Inc. (The)	USD	3.568	1.227.749	0,44
Howmet Aerospace, Inc.	USD	1.746	357.965	0,13
Hubbell, Inc. 'B'	USD	685	304.215	0,11
HubSpot, Inc.	USD	282	113.167	0,04
Huntington Bancshares, Inc.	USD	11.126	193.036	0,07
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	265	179.280	0,06
Ingersoll Rand, Inc.	USD	2.078	164.619	0,06
Insmed, Inc.	USD	636	110.689	0,04
Intel Corp.	USD	14.173	522.984	0,19
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	905	146.574	0,05
International Business Machines Corp.	USD	3.035	898.997	0,32
International Paper Co.	USD	4.677	184.227	0,07
Intuit, Inc.	USD	944	625.324	0,22
Intuitive Surgical, Inc.	USD	1.537	870.495	0,31
IQVIA Holdings, Inc.	USD	407	91.742	0,03
Johnson & Johnson	USD	6.655	1.377.252	0,49
Johnson Controls International plc	USD	2.667	319.373	0,11
JPMorgan Chase & Co.	USD	8.111	2.613.526	0,93
Kenvue, Inc.	USD	5.382	92.839	0,03
Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	7.248	203.016	0,07
KeyCorp	USD	8.057	166.296	0,06
Keysight Technologies, Inc.	USD	2.714	551.458	0,20
Kimberly-Clark Corp.	USD	74	7.466	–
Kimco Realty Corp., REIT	USD	3.575	72.465	0,03
KKR & Co., Inc.	USD	2.994	381.675	0,14
KLA Corp.	USD	735	893.084	0,32
Lam Research Corp.	USD	4.458	763.120	0,27
Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	1.412	59.149	0,02
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	891	87.772	0,03
Linde plc	USD	1.966	838.283	0,30
Lowe's Cos., Inc.	USD	1.622	391.162	0,14
Marathon Petroleum Corp.	USD	1.113	181.007	0,06
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	3.279	608.320	0,22
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	324	201.742	0,07
Marvell Technology, Inc.	USD	4.169	354.282	0,13
Mastercard, Inc. 'A'	USD	2.868	1.637.284	0,58
McDonald's Corp.	USD	2.820	861.877	0,31
McKesson Corp.	USD	269	220.658	0,08
Medtronic plc	USD	1.803	173.196	0,06
Merck & Co., Inc.	USD	8.249	868.290	0,31
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	7.142	4.714.363	1,67
MetLife, Inc.	USD	5.631	444.511	0,16
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	58	80.863	0,03
Microchip Technology, Inc.	USD	486	30.968	0,01
Micron Technology, Inc.	USD	3.471	990.658	0,35
Microsoft Corp.	USD	23.042	11.143.572	3,96
Middleby Corp. (The)	USD	1.378	204.867	0,07
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	3.125	168.219	0,06
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	635	575.539	0,20
Monster Beverage Corp.	USD	2.867	219.813	0,08
Moody's Corp.	USD	751	383.648	0,14
Morgan Stanley	USD	3.230	573.422	0,20
Mosaic Co. (The)	USD	1.467	35.340	0,01
MSCI, Inc. 'A'	USD	231	132.532	0,05
Netflix, Inc.	USD	13.530	1.268.573	0,45
NextEra Energy, Inc.	USD	9.142	733.920	0,26
NIKE, Inc. 'B'	USD	1.237	78.809	0,03
NVIDIA Corp.	USD	78.074	14.560.801	5,17
NVR, Inc.	USD	36	262.540	0,09
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	2.964	464.755	0,16
Oracle Corp.	USD	5.347	1.042.184	0,37
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	3.810	347.510	0,12
PACCAR, Inc.	USD	2.065	226.138	0,08
Packaging Corp. of America	USD	317	65.375	0,02
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	7.192	1.278.378	0,45
Palo Alto Networks, Inc.	USD	2.995	551.679	0,20
Parker-Hannifin Corp.	USD	720	632.851	0,22
PepsiCo, Inc.	USD	2.935	421.231	0,15
Pfizer, Inc.	USD	7.402	184.310	0,07
PG&E Corp.	USD	22.948	368.774	0,13
Pool Corp.	USD	177	40.489	0,01
Popular, Inc.	USD	560	69.731	0,02
Procter & Gamble Co. (The)	USD	8.115	1.162.961	0,41
Progressive Corp. (The)	USD	1.207	274.858	0,10
Prologis, Inc., REIT	USD	3.794	484.342	0,17
PTC, Inc.	USD	906	157.834	0,06
Public Storage, REIT	USD	604	156.738	0,06
QUALCOMM, Inc.	USD	3.833	655.635	0,23
Quest Diagnostics, Inc.	USD	484	83.989	0,03
Regency Centers Corp., REIT	USD	1.059	73.103	0,03
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	442	341.167	0,12
RenaissanceRe Holdings Ltd.	USD	302	84.910	0,03
ResMed, Inc.	USD	1.387	334.087	0,12
Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	6.504	251.835	0,09
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	1.628	184.127	0,07
Rocket Cos., Inc. 'A'	USD	8.972	173.698	0,06
Ross Stores, Inc.	USD	2.017	363.342	0,13
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	1.040	290.077	0,10
RPM International, Inc.	USD	621	64.584	0,02
S&P Global, Inc.	USD	917	479.215	0,17
Saia, Inc.	USD	987	322.275	0,11
Salesforce, Inc.	USD	1.940	513.925	0,18
Schlumberger Ltd.	USD	6.769	259.794	0,09
Seagate Technology Holdings plc	USD	1.116	307.335	0,11
Sempra	USD	4.626	408.430	0,14
ServiceNow, Inc.	USD	3.343	512.114	0,18
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	833	269.917	0,10
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	875	161.971	0,06
SiteOne Landscape Supply, Inc.	USD	740	92.174	0,03
Snowflake, Inc. 'A'	USD	970	212.779	0,08
Southern Co. (The)	USD	3.438	299.794	0,11
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	853	63.361	0,02
State Street Corp.	USD	1.009	130.171	0,05
Steel Dynamics, Inc.	USD	1.232	208.762	0,07
Stryker Corp.	USD	1.551	545.130	0,19
Sun Communities, Inc., REIT	USD	901	111.643	0,04
Synopsys, Inc.	USD	177	83.140	0,03
Targa Resources Corp.	USD	1.422	262.359	0,09
Target Corp.	USD	340	33.235	0,01
Teledyne Technologies, Inc.	USD	761	388.666	0,14
Tenet Healthcare Corp.	USD	1.324	263.105	0,09
Teradyne, Inc.	USD	1.017	196.851	0,07
Tesla, Inc.	USD	8.451	3.800.584	1,35
Texas Instruments, Inc.	USD	529	91.776	0,03
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1.522	881.923	0,31
TJX Cos., Inc. (The)	USD	2.857	438.864	0,16
TKO Group Holdings, Inc. 'A'	USD	1.169	244.321	0,09
T-Mobile US, Inc.	USD	7.832	1.590.209	0,56
TPG, Inc. 'A'	USD	2.430	155.131	0,06
Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	3.623	389.617	0,14
Trane Technologies plc	USD	705	274.386	0,10
Truist Financial Corp.	USD	822	40.451	0,01
Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	904	52.992	0,02
Uber Technologies, Inc.	USD	986	80.566	0,03
Ulta Beauty, Inc.	USD	260	157.303	0,06
Union Pacific Corp.	USD	294	68.008	0,02
United Airlines Holdings, Inc.	USD	730	81.629	0,03
UnitedHealth Group, Inc.	USD	3.027	999.243	0,35
US Bancorp	USD	10.132	540.644	0,19
Valero Energy Corp.	USD	1.296	210.976	0,07

Global Structured Research Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Ventas, Inc., REIT	USD	1.207	93.398	0,03
Veralto Corp.	USD	303	30.233	0,01
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	926	207.137	0,07
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.350	612.036	0,22
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	3.207	519.566	0,18
Viatris, Inc.	USD	19.534	243.198	0,09
Visa, Inc. 'A'	USD	6.174	2.165.284	0,77
Voya Financial, Inc.	USD	2.972	221.384	0,08
Vulcan Materials Co.	USD	78	22.247	0,01
Walmart, Inc.	USD	14.198	1.581.799	0,56
Walt Disney Co. (The)	USD	2.795	317.987	0,11
Waste Management, Inc.	USD	1.013	222.566	0,08
Waters Corp.	USD	192	72.927	0,03
Wells Fargo & Co.	USD	3.287	306.348	0,11
Welltower, Inc., REIT	USD	2.416	448.434	0,16
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	427	117.485	0,04
Western Alliance Bancorp	USD	1.099	92.393	0,03
Western Digital Corp.	USD	1.333	229.636	0,08
Williams Cos., Inc. (The)	USD	7.106	427.142	0,15
Wingstop, Inc.	USD	415	98.973	0,04
Workday, Inc. 'A'	USD	395	84.838	0,03
WW Grainger, Inc.	USD	260	262.353	0,09
Xcel Energy, Inc.	USD	6.485	478.982	0,17
Xylem, Inc.	USD	562	76.533	0,03
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	1.125	101.160	0,04
Zoetis, Inc. 'A'	USD	645	81.154	0,03
			175.226.764	**62,21**
Summe Aktien			**278.068.329**	**98,72**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**278.068.329**	**98,72**

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

Aktien

VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA

Ameren Corp.	USD	1.493	149.091	0,05
			149.091	**0,05**
Summe Aktien			**149.091**	**0,05**
Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**149.091**	**0,05**

Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Aktien

INDIEN

Kwality Wall's India Ltd.*	INR	5.070	2.155	–
			2.155	**–**

RUSSLAND

Gazprom PJSC*	USD	4.380	–	–
LUKOIL PJSC*	RUB	39	–	–
LUKOIL PJSC (LN)*	USD	231	–	–
Magnit PJSC*	RUB	98	–	–
Novatek PJSC*	RUB	450	–	–
Sberbank of Russia PJSC*	USD	4.820	1	–
X5 Retail Group NV, Reg. S, GDR*	USD	266	–	–
			1	**–**
Summe Aktien			**2.156**	**–**

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Optionsscheine				
KANADA				
Constellation Software, Inc. 31/03/2040*	CAD	14	–	–
			–	**–**
MALAYSIA				
YTL Power International Bhd. 23/05/2027*	MYR	8.180	2.326	–
			2.326	**–**
Summe Optionsscheine			**2.326**	**–**
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**4.482**	**–**
Summe Anlagen			**278.221.902**	**98,77**

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
AUD	1.215.771	USD	786.189	03/02/2026	Deutsche Bank	25.293	0,01
EUR	759.000	USD	883.879	05/01/2026	HSBC	8.097	0,01
EUR	1.729.075	USD	2.025.104	05/01/2026	J.P. Morgan	6.905	–
EUR	31.048.407	USD	36.101.019	05/01/2026	RBC	387.068	0,14
USD	17.959	BRL	98.050	03/02/2026	J.P. Morgan	206	–
USD	60.451	CAD	82.500	02/02/2026	J.P. Morgan	265	–
USD	95.867	EUR	81.455	02/01/2026	J.P. Morgan	140	–
USD	577.209	EUR	490.169	05/01/2026	J.P. Morgan	1.162	–
USD	68.267	EUR	57.900	03/02/2026	J.P. Morgan	126	–
USD	24.532	GBP	18.170	02/01/2026	J.P. Morgan	39	–
USD	1.082.147	HKD	8.402.800	03/02/2026	Deutsche Bank	1.287	–
USD	53.302	HKD	414.000	03/02/2026	J.P. Morgan	49	–
USD	667.912	INR	59.796.800	03/02/2026	Goldman Sachs	4.488	–
USD	310.295	JPY	48.171.000	03/02/2026	J.P. Morgan	1.947	–
USD	1.909.222	JPY	297.063.600	03/02/2026	Wells Fargo	7.679	–
USD	743.463	TWD	23.205.500	03/02/2026	Citibank	5.634	–
USD	193.814	TWD	6.075.000	03/02/2026	J.P. Morgan	657	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**451.042**	**0,16**
CAD	77.500	USD	56.714	02/01/2026	J.P. Morgan	(250)	–
EUR	183.020	USD	215.326	05/01/2026	J.P. Morgan	(241)	–
EUR	429.118	USD	505.932	03/02/2026	J.P. Morgan	(916)	–
EUR	929.000	USD	1.094.197	03/02/2026	Wells Fargo	(886)	–
USD	472.975	AUD	731.255	03/02/2026	J.P. Morgan	(15.111)	(0,01)
USD	269.255	CAD	371.500	02/01/2026	J.P. Morgan	(1.409)	–
USD	969.572	CAD	1.349.400	02/01/2026	Standard Chartered	(13.562)	(0,01)
USD	35.052	CHF	28.100	03/02/2026	J.P. Morgan	(538)	–
USD	582.570	CHF	467.700	03/02/2026	Standard Chartered	(9.798)	–
USD	54.393	CNH	384.400	03/02/2026	Deutsche Bank	(814)	–
USD	46.303	DKK	298.700	03/02/2026	J.P. Morgan	(778)	–
USD	881.328	EUR	750.000	05/01/2026	Barclays	(72)	–
USD	473.308	EUR	405.015	05/01/2026	J.P. Morgan	(2.667)	–
USD	2.253	EUR	1.916	03/02/2026	J.P. Morgan	(1)	–
USD	3.022	GBP	2.245	05/01/2026	J.P. Morgan	(4)	–
USD	1.239.631	GBP	939.100	03/02/2026	HSBC	(26.180)	(0,01)
USD	6.151	GBP	4.600	03/02/2026	J.P. Morgan	(49)	–

Global Structured Research Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
USD	13.390	IDR	224.224.000	03/02/2026	Deutsche Bank	(32)	–
USD	2.802	INR	255.000	03/02/2026	J.P. Morgan	(28)	–
USD	575.036	KRW	844.509.700	03/02/2026	Goldman Sachs	(10.392)	–
USD	3.694	KRW	5.446.000	03/02/2026	J.P. Morgan	(82)	–
USD	9.192	MXN	171.300	03/02/2026	J.P. Morgan	(292)	–
USD	7.930	NOK	81.400	03/02/2026	J.P. Morgan	(147)	–
USD	239.530	SEK	2.283.900	03/02/2026	J.P. Morgan	(8.939)	–
USD	172.738	SGD	224.200	03/02/2026	J.P. Morgan	(2.032)	–
USD	14.743	ZAR	256.100	03/02/2026	J.P. Morgan	(690)	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(95.910)**	**(0,03)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**355.132**	**0,13**

Barmittel	**3.123.125**	**1,11**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**327.571**	**0,12**
Gesamtnettovermögen	**281.672.598**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	62,26
Japan	5,34
Kanada	3,40
Vereinigtes Königreich	3,24
China	2,81
Taiwan	2,19
Frankreich	2,14
Deutschland	2,13
Schweiz	1,75
Indien	1,61
Südkorea	1,56
Niederlande	1,26
Australien	1,26
Spanien	0,96
Italien	0,78
Schweden	0,74
Singapur	0,49
Brasilien	0,45
Dänemark	0,44
Hongkong	0,42
Südafrika	0,38
Finnland	0,34
Irland	0,26
Saudi-Arabien	0,26
Belgien	0,25
Mexiko	0,23
Österreich	0,20
Thailand	0,15
Argentinien	0,15
Vereinigte Arabische Emirate	0,14
Portugal	0,12
Indonesien	0,11
Philippinen	0,10
Israel	0,09
Polen	0,09
Norwegen	0,08
Chile	0,07
Malaysia	0,07
Kanada	0,07
Katar	0,07
Kuwait	0,06
Ungarn	0,05
Peru	0,05
Luxemburg	0,04
Neuseeland	0,03
Türkei	0,02
Griechenland	0,02
Kasachstan	0,02
Ägypten	0,01
Indien	0,01
Summe Anlagen	**98,77**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	1,23
Summe	**100,00**

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

Global Technology Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert vorwiegend in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen aus dem Sektor Technologieentwicklung oder -nutzung, mit Fokus auf weltweit führenden Technologieunternehmen. Die Unternehmen können überall auf der Welt ansässig sein, einschliesslich in Schwellenländern.
Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und/oder soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.
Der Fonds legt vorwiegend in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren technologieorientierter Unternehmen an, wie z. B. Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheinen, American Depository Receipts (ADRs), European Depository Receipts (EDRs) und Global Depository Receipts (GDRs).
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.
Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
ARGENTINIEN				
Globant SA	USD	35.065	2.335.154	0,27
MercadoLibre, Inc.	USD	1.797	3.616.480	0,43
			5.951.634	**0,70**
BRASILIEN				
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	376.884	6.324.113	0,75
			6.324.113	**0,75**
KANADA				
Shopify, Inc. 'A'	USD	97.955	15.960.788	1,89
			15.960.788	**1,89**
CHINA				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	35.430	5.185.535	0,61
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	29.067	3.286.606	0,39
Tencent Holdings Ltd.	HKD	79.700	6.117.177	0,73
			14.589.318	**1,73**
DEUTSCHLAND				
Infineon Technologies AG	EUR	340.899	14.860.161	1,76
SAP SE	EUR	77.287	18.871.839	2,23
			33.732.000	**3,99**
ISRAEL				
CyberArk Software Ltd.	USD	14.482	6.497.132	0,77
Tower Semiconductor Ltd.	USD	50.953	5.952.075	0,70
			12.449.207	**1,47**
JAPAN				
Keyence Corp.	JPY	18.800	6.797.090	0,80
Nintendo Co. Ltd.	JPY	67.700	4.555.614	0,54
			11.352.704	**1,34**
NIEDERLANDE				
Adyen NV, Reg. S	EUR	8.052	12.985.209	1,54
ASM International NV	EUR	12.058	7.320.016	0,86
ASML Holding NV	EUR	37.372	40.386.575	4,78
BE Semiconductor Industries NV	EUR	52.459	8.229.174	0,97
			68.920.974	**8,15**
SINGAPUR				
Sea Ltd., ADR	USD	44.722	5.696.018	0,67
			5.696.018	**0,67**
SÜDKOREA				
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	350.131	29.101.388	3,44
SK Hynix, Inc.	KRW	51.616	23.364.256	2,77
			52.465.644	**6,21**
TAIWAN				
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	735.000	5.398.560	0,64
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.009.000	49.806.769	5,89
			55.205.329	**6,53**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
ARM Holdings plc, ADR	USD	43.629	4.831.912	0,57
Wise plc 'A'	GBP	336.822	4.030.906	0,48
			8.862.818	**1,05**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	185.213	39.933.775	4,72
Analog Devices, Inc.	USD	39.756	10.932.105	1,29
Apple, Inc.	USD	158.228	43.205.738	5,11
AppLovin Corp. 'A'	USD	36.669	25.112.765	2,97
Arista Networks, Inc.	USD	96.769	12.778.346	1,51
Block, Inc. 'A'	USD	86.398	5.679.804	0,67
Broadcom, Inc.	USD	209.041	72.344.909	8,56
Cadence Design Systems, Inc.	USD	28.354	8.920.168	1,06
Ciena Corp.	USD	36.100	8.590.717	1,02
Circle Internet Group, Inc. 'A'	USD	25.964	2.072.966	0,25

Global Technology Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Cognex Corp.	USD	121.414	4.425.540	0,52
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	17.045	3.928.872	0,46
Credo Technology Group Holding Ltd.	USD	28.297	4.117.213	0,49
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	13.714	6.485.076	0,77
Datadog, Inc. 'A'	USD	48.838	6.678.108	0,79
DoorDash, Inc. 'A'	USD	15.639	3.554.432	0,42
Entegris, Inc.	USD	86.778	7.483.735	0,89
First Solar, Inc.	USD	18.937	5.001.072	0,59
HubSpot, Inc.	USD	10.893	4.374.738	0,52
Intel Corp.	USD	570.134	21.391.428	2,53
Lam Research Corp.	USD	37.720	6.523.297	0,77
Lattice Semiconductor Corp.	USD	136.159	10.166.993	1,20
Lumentum Holdings, Inc.	USD	7.200	2.724.552	0,32
Microsoft Corp.	USD	143.649	69.824.906	8,26
Netflix, Inc.	USD	48.203	4.502.642	0,53
NVIDIA Corp.	USD	437.301	82.483.715	9,76
Oracle Corp.	USD	92.088	18.054.773	2,14
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	52.020	5.942.245	0,70
Samsara, Inc. 'A'	USD	67.559	2.421.315	0,29
ServiceNow, Inc.	USD	73.594	11.295.943	1,34
Snowflake, Inc. 'A'	USD	32.294	7.136.974	0,84
Strategy, Inc. 'A'	USD	13.787	2.140.570	0,25
Synopsys, Inc.	USD	24.843	11.713.226	1,39
Teradyne, Inc.	USD	24.471	4.806.471	0,57
Tesla, Inc.	USD	17.205	7.819.845	0,93
Zscaler, Inc.	USD	23.833	5.381.730	0,64
			549.950.704	**65,07**
Summe Aktien			**841.461.251**	**99,55**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**841.461.251**	**99,55**
Summe Anlagen			**841.461.251**	**99,55**

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
CHF	133.000	USD	166.369	03/02/2026	J.P. Morgan	1.860	–
CHF	1.705.195	USD	2.124.001	03/02/2026	Standard Chartered	32.863	0,01
EUR	3.768.866	USD	4.377.505	05/01/2026	J.P. Morgan	42.810	–
EUR	47.010.458	USD	54.660.630	05/01/2026	RBC	475.585	0,06
EUR	531.000	USD	613.085	05/01/2026	Standard Chartered	9.698	–
KRW	266.751.000	USD	182.515	03/02/2026	J.P. Morgan	2.599	–
USD	12.339	CHF	9.722	03/02/2026	J.P. Morgan	41	–
USD	944.012	EUR	801.545	05/01/2026	J.P. Morgan	3.921	–
USD	1.616.055	EUR	1.374.000	05/01/2026	Toronto-Dominion Bank	4.559	–
USD	358.014	EUR	303.672	03/02/2026	J.P. Morgan	1.347	–
USD	995.214	JPY	154.872.000	03/02/2026	J.P. Morgan	5.794	–
USD	421.384	KRW	605.510.000	03/02/2026	J.P. Morgan	1.184	–
USD	4.284.495	TWD	133.730.644	03/02/2026	Citibank	35.103	–
USD	352.053	TWD	10.996.000	03/02/2026	J.P. Morgan	2.647	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**620.011**	**0,07**
CHF	40.000	USD	50.793	03/02/2026	J.P. Morgan	(198)	–
EUR	20.049	USD	23.625	02/01/2026	J.P. Morgan	(111)	–
EUR	320.672	USD	377.464	05/01/2026	J.P. Morgan	(1.363)	–
KRW	5.371.300.000	USD	3.657.379	03/02/2026	Goldman Sachs	(70.083)	(0,01)
USD	197.499	KRW	289.700.000	03/02/2026	J.P. Morgan	(3.542)	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(95.104)**	**(0,01)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**524.907**	**0,06**

Barmittel	**4.247.786**	**0,50**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**(476.112)**	**(0,05)**
Gesamtnettovermögen	**845.232.925**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	65,07
Niederlande	8,15
Taiwan	6,53
Südkorea	6,21
Deutschland	3,99
Kanada	1,89
China	1,73
Israel	1,47
Japan	1,34
Vereinigtes Königreich	1,05
Brasilien	0,75
Argentinien	0,70
Singapur	0,67
Summe Anlagen	**99,55**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	0,45
Summe	**100,00**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Global Value Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein breit diversifiziertes Portfolio aus unterbewerteten Aktien von Unternehmen weltweit, Schwellenländer eingeschlossen.
Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und/oder soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.
Der Fonds legt vorwiegend in unterbewerteten Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren wie Stammaktien, Vorzugsaktien, American Depository Receipts (ADRs), European Depository Receipts (EDRs) und Global Depository Receipts (GDRs) an. Der Fonds darf nicht mehr als 10% seines Vermögens in China anlegen. Anlagen in China können A-, H- und B-Aktien umfassen. Anlagen in chinesischen A-Aktien können über das Shanghai-Hong Kong Stock Connect- oder das ShenzhenHong Kong Stock Connect-Programm getätigt werden.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.
Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
BRASILIEN				
Banco do Brasil SA	BRL	1.217.314	4.822.252	0,59
Localiza Rent a Car SA Preference	BRL	21.086	159.691	0,02
Localiza Rent a Car SA	BRL	548.251	4.353.613	0,53
			9.335.556	**1,14**
KANADA				
Americas Gold & Silver Corp.	CAD	754.508	3.926.030	0,48
Capstone Copper Corp.	CAD	561.621	5.664.369	0,70
Equinox Gold Corp.	CAD	390.215	5.555.990	0,68
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	4.597	8.835.499	1,08
Franco-Nevada Corp.	CAD	52.996	11.073.370	1,36
GFL Environmental, Inc.	CAD	211.112	9.173.223	1,12
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	63.721	6.045.880	0,74
Wheaton Precious Metals Corp.	USD	102.152	12.157.109	1,49
			62.431.470	**7,65**
CHINA				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	98.600	7.567.800	0,93
			7.567.800	**0,93**
FRANKREICH				
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	49.223	5.020.305	0,62
Orange SA	EUR	507.795	8.457.056	1,04
Societe Generale SA	EUR	108.267	8.726.131	1,07
TotalEnergies SE	EUR	143.299	9.342.913	1,14
			31.546.405	**3,87**
DEUTSCHLAND				
Daimler Truck Holding AG	EUR	95.116	4.142.717	0,51
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	13.762	9.191.348	1,12
Siemens AG	EUR	30.569	8.640.395	1,06
Siltronic AG	EUR	104.275	5.939.714	0,73
			27.914.174	**3,42**
HONGKONG				
AIA Group Ltd.	HKD	1.045.400	10.759.425	1,32
			10.759.425	**1,32**
ITALIEN				
Stellantis NV	EUR	428.211	4.720.936	0,58
			4.720.936	**0,58**
JAPAN				
ITOCHU Corp.	JPY	613.500	7.747.239	0,95
KDDI Corp.	JPY	400.100	6.915.414	0,85
Kioxia Holdings Corp.	JPY	104.900	7.030.032	0,86
Kokusai Electric Corp.	JPY	225.600	7.901.452	0,97
Nextage Co. Ltd.	JPY	254.400	4.482.504	0,55
NIDEC Corp.	JPY	482.300	6.569.676	0,80
Open House Group Co. Ltd.	JPY	68.500	4.015.272	0,49
Renesas Electronics Corp.	JPY	411.800	5.651.983	0,69
SUMCO Corp.	JPY	623.100	5.708.756	0,70
			56.022.328	**6,86**
NIEDERLANDE				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	221.280	7.731.347	0,95
AerCap Holdings NV	USD	39.519	5.711.681	0,70
Coca-Cola Europacific Partners plc	USD	85.618	7.838.328	0,96
			21.281.356	**2,61**
POLEN				
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	69.167	3.917.432	0,48
			3.917.432	**0,48**
SÜDAFRIKA				
Valterra Platinum Ltd.	GBP	86.823	7.253.535	0,89
			7.253.535	**0,89**

Global Value Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
SÜDKOREA				
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	142.862	11.874.077	1,45
			11.874.077	**1,45**
SPANIEN				
Banco Santander SA	EUR	808.499	9.548.858	1,17
			9.548.858	**1,17**
SCHWEIZ				
Barry Callebaut AG	CHF	4.307	7.073.026	0,87
			7.073.026	**0,87**
TAIWAN				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	36.922	11.299.240	1,38
			11.299.240	**1,38**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
AstraZeneca plc	GBP	73.186	13.555.539	1,66
Barclays plc	GBP	1.063.936	6.801.448	0,83
BT Group plc	GBP	2.748.453	6.794.362	0,83
Standard Chartered plc	GBP	408.727	10.002.446	1,23
Unilever plc	GBP	125.664	8.202.136	1,01
			45.355.931	**5,56**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
AbbVie, Inc.	USD	61.662	14.152.662	1,73
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	28.275	6.096.373	0,75
AGCO Corp.	USD	45.310	4.750.074	0,58
Allstate Corp. (The)	USD	32.910	6.888.721	0,84
Alphabet, Inc. 'C'	USD	79.140	24.881.616	3,05
Apollo Global Management, Inc.	USD	54.395	7.929.703	0,97
Atmus Filtration Technologies, Inc.	USD	110.695	5.784.921	0,71
AutoZone, Inc.	USD	2.469	8.412.278	1,03
Ball Corp.	USD	118.178	6.290.615	0,77
Broadcom, Inc.	USD	41.403	14.328.750	1,76
Cencora, Inc.	USD	38.968	13.230.026	1,62
Centene Corp.	USD	226.651	9.415.083	1,15
Charles Schwab Corp. (The)	USD	100.705	10.116.824	1,24
Chubb Ltd.	USD	34.979	10.970.814	1,34
Citigroup, Inc.	USD	103.692	12.141.296	1,49
Coeur Mining, Inc.	USD	235.596	4.299.627	0,53
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	19.808	4.565.744	0,56
Constellation Energy Corp.	USD	12.461	4.450.571	0,55
Corebridge Financial, Inc.	USD	150.483	4.567.159	0,56
Corning, Inc.	USD	94.438	8.400.260	1,03
Corpay, Inc.	USD	25.099	7.652.183	0,94
CVS Health Corp.	USD	116.179	9.260.628	1,13
Deere & Co.	USD	20.127	9.454.658	1,16
Diamondback Energy, Inc.	USD	36.240	5.490.360	0,67
DocuSign, Inc. 'A'	USD	94.486	6.534.652	0,80
Dominion Energy, Inc.	USD	174.186	10.285.683	1,26
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	68.955	7.236.138	0,89
Exxon Mobil Corp.	USD	111.304	13.433.280	1,65
Galaxy Digital, Inc. 'A'	CAD	182.027	4.159.289	0,51
General Electric Co.	USD	28.148	8.751.213	1,07
Gilead Sciences, Inc.	USD	105.905	13.005.134	1,59
Intel Corp.	USD	225.298	8.453.181	1,04
JPMorgan Chase & Co.	USD	59.193	19.178.532	2,35
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	42.752	8.005.739	0,98
Marvell Technology, Inc.	USD	80.533	6.913.355	0,85
Merck & Co., Inc.	USD	64.336	6.798.385	0,83
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	12.364	8.183.361	1,00
Micron Technology, Inc.	USD	42.185	12.121.438	1,49
Microsoft Corp.	USD	27.463	13.349.215	1,64
MKS, Inc.	USD	40.115	6.495.822	0,80
NIKE, Inc. 'B'	USD	100.584	6.281.471	0,77
PACCAR, Inc.	USD	53.798	5.952.211	0,73
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	12.187	9.406.292	1,15
Reliance, Inc.	USD	17.530	5.103.684	0,63
Sandisk Corp.	USD	29.578	7.047.550	0,86
Schlumberger Ltd.	USD	141.353	5.470.361	0,67
Smurfit WestRock plc	USD	132.846	5.167.709	0,63
SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	71.860	6.361.766	0,78
TechnipFMC plc	USD	149.150	6.711.750	0,82
Tenet Healthcare Corp.	USD	40.672	8.136.027	1,00
T-Mobile US, Inc.	USD	61.814	12.591.512	1,54
Walmart, Inc.	USD	118.560	13.252.637	1,62
Western Alliance Bancorp	USD	78.771	6.626.216	0,81
			464.544.549	**56,92**
VIETNAM				
FPT Corp.	VND	1.399.191	5.096.990	0,62
			5.096.990	**0,62**
Summe Aktien			**797.543.088**	**97,72**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**797.543.088**	**97,72**
Summe Anlagen			**797.543.088**	**97,72**

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
EUR	60.580	USD	70.406	05/01/2026	J.P. Morgan	645	–
EUR	857.645	USD	997.212	05/01/2026	RBC	8.676	–
SGD	1.404.816	USD	1.089.242	03/02/2026	J.P. Morgan	5.085	–
SGD	22.367.618	USD	17.236.355	03/02/2026	NatWest Markets plc	187.625	0,03
USD	158.260	BRL	865.000	03/02/2026	Goldman Sachs	1.635	–
USD	14.653	BRL	80.000	03/02/2026	J.P. Morgan	167	–
USD	89.401	CAD	122.000	02/02/2026	J.P. Morgan	250	–
USD	388.167	EUR	329.425	02/01/2026	J.P. Morgan	1.801	–
USD	108.872	EUR	92.556	05/01/2026	J.P. Morgan	319	–
USD	496.999	GBP	368.170	02/01/2026	J.P. Morgan	2.491	–
USD	584.582	GBP	433.913	05/01/2026	J.P. Morgan	1.772	–
USD	37.777	HKD	294.030	05/01/2026	J.P. Morgan	5	–
USD	425.162	HKD	3.302.000	03/02/2026	J.P. Morgan	509	–
USD	283	INR	25.300	03/02/2026	Goldman Sachs	2	–
USD	259.477	JPY	40.384.000	03/02/2026	J.P. Morgan	1.479	–
USD	1.282.518	JPY	199.552.200	03/02/2026	Wells Fargo	7.652	–
USD	131.856	SGD	169.417	02/01/2026	J.P. Morgan	148	–
USD	12.416	SGD	15.950	05/01/2026	J.P. Morgan	16	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**220.277**	**0,03**
CAD	122.000	USD	89.279	02/01/2026	J.P. Morgan	(244)	–
EUR	713	USD	839	02/01/2026	J.P. Morgan	(3)	–
EUR	96.057	USD	112.820	05/01/2026	J.P. Morgan	(160)	–
GBP	11.590	USD	15.657	02/01/2026	J.P. Morgan	(89)	–
GBP	157	USD	211	05/01/2026	J.P. Morgan	(1)	–
HKD	90.561	USD	11.649	02/01/2026	J.P. Morgan	(15)	–
JPY	20.928.000	USD	135.856	03/02/2026	J.P. Morgan	(2.155)	–
SGD	81	USD	63	02/01/2026	J.P. Morgan	–	–
SGD	7	USD	5	05/01/2026	J.P. Morgan	–	–
SGD	191.107	USD	149.064	03/02/2026	J.P. Morgan	(195)	–
USD	341.334	CAD	474.000	02/01/2026	J.P. Morgan	(4.588)	–
USD	995.510	CAD	1.385.500	02/01/2026	Standard Chartered	(15.619)	–
USD	133.141	CHF	106.900	03/02/2026	J.P. Morgan	(2.075)	–
USD	1.813.486	EUR	1.559.700	05/01/2026	RBC	(15.808)	–
USD	1.129.013	GBP	855.300	03/02/2026	HSBC	(19.738)	(0,01)
USD	118.029	GBP	88.000	03/02/2026	J.P. Morgan	(164)	–

Global Value Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
USD	268.651	KRW	394.546.000	03/02/2026	Goldman Sachs	(5.148)	–
USD	38.652	PLN	142.000	03/02/2026	J.P. Morgan	(770)	–
USD	105.775	SGD	136.259	03/02/2026	J.P. Morgan	(369)	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(67.141)**	**(0,01)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**153.136**	**0,02**

Barmittel	**16.400.241**	**2,01**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**2.218.941**	**0,27**
Gesamtnettovermögen	**816.162.270**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	56,92
Kanada	7,65
Japan	6,86
Vereinigtes Königreich	5,56
Frankreich	3,87
Deutschland	3,42
Niederlande	2,61
Südkorea	1,45
Taiwan	1,38
Hongkong	1,32
Spanien	1,17
Brasilien	1,14
China	0,93
Südafrika	0,89
Schweiz	0,87
Vietnam	0,62
Italien	0,58
Polen	0,48
Summe Anlagen	**97,72**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	2,28
Summe	**100,00**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Japanese Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein breit diversifiziertes Portfolio aus Aktien japanischer Unternehmen.
Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.
Der Fonds investiert hauptsächlich in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen, die entweder in Japan ansässig sind, oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit in diesem Land ausüben. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheine, American Depository Receipts (ADRs), European Depository Receipts (EDRs) und Global Depository Receipts (GDRs) umfassen. Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.
Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
JAPAN				
Aiful Corp.	JPY	437.200	1.333.240	1,71
Air Water, Inc.	JPY	108.600	1.335.421	1,72
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	27.000	1.218.479	1,56
CKD Corp.	JPY	37.000	618.882	0,79
Cover Corp.	JPY	57.600	473.217	0,61
Daicel Corp.	JPY	82.500	629.968	0,81
Daiei Kankyo Co. Ltd.	JPY	25.400	537.845	0,69
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	63.800	1.163.219	1,49
Daiwabo Holdings Co. Ltd.	JPY	30.600	514.075	0,66
Disco Corp.	JPY	2.500	656.894	0,84
Fuso Chemical Co. Ltd.	JPY	14.900	518.394	0,67
Hanwa Co. Ltd.	JPY	33.200	1.298.465	1,67
Hikari Tsushin, Inc.	JPY	2.100	500.693	0,64
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	94.600	791.889	1,02
Horiba Ltd.	JPY	12.200	1.064.172	1,37
Hoya Corp.	JPY	6.500	840.959	1,08
Isuzu Motors Ltd.	JPY	61.000	812.563	1,04
ITOCHU Corp.	JPY	298.000	3.212.858	4,13
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	JPY	9.200	521.807	0,67
Kitazato Corp.	JPY	102.800	877.091	1,13
Komatsu Ltd.	JPY	41.300	1.128.425	1,45
Konica Minolta, Inc.	JPY	210.800	783.443	1,01
Kyoritsu Maintenance Co. Ltd.	JPY	19.600	298.989	0,38
Maeda Kosen Co. Ltd.	JPY	24.800	267.255	0,34
METAWATER Co. Ltd.	JPY	9.100	166.660	0,21
Mitsubishi Electric Corp.	JPY	71.700	1.798.104	2,31
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	75.000	1.562.505	2,01
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	363.600	4.935.328	6,34
Miura Co. Ltd.	JPY	61.200	1.014.817	1,30
Modec, Inc.	JPY	3.000	194.862	0,25
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	111.900	2.248.763	2,89
Nakanishi, Inc.	JPY	41.900	452.736	0,58
Nextage Co. Ltd.	JPY	71.100	1.071.933	1,38
NIDEC Corp.	JPY	75.100	874.529	1,12
Nifco, Inc.	JPY	12.800	338.293	0,43
Nintendo Co. Ltd.	JPY	41.200	2.374.417	3,05
Nippon Soda Co. Ltd.	JPY	35.000	690.812	0,89
Nippon Steel Corp.	JPY	358.900	1.254.253	1,61
Niterra Co. Ltd.	JPY	23.900	899.618	1,16
Oji Holdings Corp.	JPY	225.300	1.054.990	1,35
Olympus Corp.	JPY	74.500	806.675	1,04
Open House Group Co. Ltd.	JPY	6.900	345.599	0,44
ORIX Corp.	JPY	109.700	2.726.779	3,50
Park24 Co. Ltd.	JPY	41.100	467.513	0,60
Penta-Ocean Construction Co. Ltd.	JPY	99.600	856.244	1,10
Rakuten Bank Ltd.	JPY	10.100	381.253	0,49
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	67.400	3.248.899	4,17
Relo Group, Inc.	JPY	65.300	609.949	0,78
Renesas Electronics Corp.	JPY	156.900	1.837.546	2,36
Rengo Co. Ltd.	JPY	111.800	740.346	0,95
Resona Holdings, Inc.	JPY	229.200	1.867.664	2,40
Resorttrust, Inc.	JPY	41.200	439.942	0,57
Rigaku Holdings Corp.	JPY	57.800	387.641	0,50
Round One Corp.	JPY	100.500	613.557	0,79
Sankyu, Inc.	JPY	10.700	493.154	0,63
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	158.500	1.941.115	2,49
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	70.000	1.863.833	2,39

Japanese Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Sony Group Corp.	JPY	137.600	3.028.667	3,89
Strike Co. Ltd.	JPY	12.200	273.190	0,35
Taiheiyo Cement Corp.	JPY	53.600	1.135.647	1,46
Takashimaya Co. Ltd.	JPY	72.900	652.156	0,84
Takeuchi Manufacturing Co. Ltd.	JPY	11.100	408.569	0,52
Tokai Carbon Co. Ltd.	JPY	17.500	92.475	0,12
Tokyo Kiraboshi Financial Group, Inc.	JPY	15.900	754.906	0,97
Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	17.600	1.068.861	1,37
Tokyo Tatemono Co. Ltd.	JPY	21.400	413.673	0,53
Toyo Tire Corp.	JPY	48.500	1.148.463	1,48
Toyota Motor Corp.	JPY	190.900	3.505.364	4,50
Tsuruha Holdings, Inc.	JPY	85.400	1.336.444	1,72
Yokogawa Electric Corp.	JPY	39.900	1.092.575	1,40
			76.869.562	**98,71**
Summe Aktien			**76.869.562**	**98,71**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**76.869.562**	**98,71**
Summe Anlagen			**76.869.562**	**98,71**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Japan	98,71
Summe Anlagen	**98,71**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	1,29
Summe	**100,00**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettover-mögens
EUR	132.123	JPY	23.950.456	03/02/2026	J.P. Morgan	1.667	–
EUR	1.569.126	JPY	282.320.769	03/02/2026	Wells Fargo	31.350	0,04
JPY	81.996	EUR	445	05/01/2026	J.P. Morgan	1	–
JPY	22.318.307	EUR	121.383	06/01/2026	J.P. Morgan	40	–
JPY	5.644.990	EUR	30.643	03/02/2026	J.P. Morgan	105	–
JPY	37.331	GBP	177	05/01/2026	J.P. Morgan	1	–
USD	14.000	JPY	2.186.178	07/01/2026	J.P. Morgan	4	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**33.168**	**0,04**
EUR	54.623	JPY	10.087.163	05/01/2026	J.P. Morgan	(254)	–
EUR	8.419	JPY	1.549.885	07/01/2026	J.P. Morgan	(14)	–
EUR	167.293	JPY	30.747.206	03/02/2026	J.P. Morgan	(184)	–
GBP	16.344	JPY	3.449.529	05/01/2026	J.P. Morgan	(46)	–
JPY	2.965	EUR	16	07/01/2026	J.P. Morgan	–	–
JPY	809.360	EUR	4.452	03/02/2026	J.P. Morgan	(44)	–
USD	602	JPY	94.047	06/01/2026	J.P. Morgan	–	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(542)**	**–**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**32.626**	**0,04**

Barmittel	**1.123.603**	**1,44**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**(122.878)**	**(0,15)**
Gesamtnettovermögen	**77.870.287**	**100,00**

US All-Cap Opportunities Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert vorwiegend in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien oder aktienähnlichen Wertpapieren von in den Vereinigten Staaten von Amerika ansässigen Unternehmen.
Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.
Der Fonds legt vorwiegend im gesamten Spektrum der Marktkapitalisierungen in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen an, die in den Vereinigten Staaten von Amerika ansässig sind. Er verfügt über die Flexibilität, in ein breites Spektrum von Sektoren, Anlagestilen und Kapitalisierungen zu investieren, was es dem Fonds ermöglicht, opportunistisch Positionen in Unternehmen einzugehen und das Portfolio umzuschichten. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheine und American Depository Receipts (ADRs) umfassen. Der Fonds kann auch in Unternehmen anlegen, die in Schwellenländern ansässig sind.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.
Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
KANADA				
ERO Copper Corp.	CAD	15.039	431.442	0,32
			431.442	**0,32**
CHINA				
Tencent Holdings Ltd., ADR	USD	11.862	910.527	0,67
Tencent Holdings Ltd.	HKD	7.570	581.017	0,43
			1.491.544	**1,10**
ISRAEL				
CyberArk Software Ltd.	USD	1.691	758.642	0,56
			758.642	**0,56**
ITALIEN				
Ferrari NV	USD	1.663	616.141	0,45
			616.141	**0,45**
NIEDERLANDE				
Argenx SE, ADR	USD	612	511.889	0,38
			511.889	**0,38**
PERU				
Southern Copper Corp.	USD	4.958	710.134	0,52
			710.134	**0,52**
SINGAPUR				
Sea Ltd., ADR	USD	25.059	3.191.640	2,35
			3.191.640	**2,35**
TAIWAN				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	4.754	1.454.867	1,07
			1.454.867	**1,07**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
AbbVie, Inc.	USD	5.613	1.288.296	0,95
Alphabet, Inc. 'C'	USD	22.183	6.974.335	5,13
Amazon.com, Inc.	USD	16.906	3.920.332	2,89
American Water Works Co., Inc.	USD	2.252	295.102	0,22
Analog Devices, Inc.	USD	3.064	842.539	0,62
Apple, Inc.	USD	36.137	9.867.569	7,26
AppLovin Corp. 'A'	USD	3.356	2.298.357	1,69
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	2.896	312.739	0,23
Bank of America Corp.	USD	42.134	2.325.375	1,71
Booking Holdings, Inc.	USD	503	2.711.970	2,00
Broadcom, Inc.	USD	12.111	4.191.375	3,09
Bruker Corp.	USD	13.720	651.700	0,48
Carvana Co. 'A'	USD	4.157	1.769.635	1,30
Caterpillar, Inc.	USD	1.242	718.069	0,53
Cava Group, Inc.	USD	11.501	670.968	0,49
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	5.183	845.555	0,62
Cencora, Inc.	USD	2.483	843.003	0,62
Charles Schwab Corp. (The)	USD	8.059	809.607	0,60
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	41.789	1.549.118	1,14
Chubb Ltd.	USD	4.408	1.382.525	1,02
Cigna Group (The)	USD	2.364	654.119	0,48
Citigroup, Inc.	USD	10.941	1.281.082	0,94
CME Group, Inc.	USD	6.676	1.837.369	1,35
Colgate-Palmolive Co.	USD	5.741	456.036	0,34
Crown Castle, Inc., REIT	USD	6.980	620.173	0,46
Danaher Corp.	USD	6.548	1.511.606	1,11
Datadog, Inc. 'A'	USD	1.751	239.432	0,18
Deere & Co.	USD	2.190	1.028.753	0,76
DoorDash, Inc. 'A'	USD	2.277	517.517	0,38
Eli Lilly & Co.	USD	1.004	1.085.786	0,80
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	4.474	469.502	0,35
Evercore, Inc. 'A'	USD	3.092	1.059.907	0,78
Floor & Decor Holdings, Inc. 'A'	USD	9.190	562.979	0,41
Fortinet, Inc.	USD	6.435	515.122	0,38
General Electric Co.	USD	4.953	1.539.888	1,13
Gilead Sciences, Inc.	USD	13.344	1.638.643	1,21

US All-Cap Opportunities Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	1.283	372.057	0,27
Home Depot, Inc. (The)	USD	5.929	2.051.078	1,51
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	1.642	1.121.683	0,83
Insmed, Inc.	USD	3.293	574.629	0,42
InterDigital, Inc.	USD	2.829	913.102	0,67
Intuitive Surgical, Inc.	USD	1.575	900.239	0,66
JPMorgan Chase & Co.	USD	9.053	2.933.172	2,16
KKR & Co., Inc.	USD	6.312	811.281	0,60
KLA Corp.	USD	1.149	1.420.589	1,05
Kymera Therapeutics, Inc.	USD	3.125	242.844	0,18
Marriott International, Inc. 'A'	USD	4.125	1.288.650	0,95
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	10.549	1.975.406	1,45
Mastercard, Inc. 'A'	USD	4.304	2.480.481	1,83
McDonald's Corp.	USD	3.136	962.156	0,71
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	4.252	2.814.271	2,07
Microsoft Corp.	USD	17.853	8.677.986	6,39
Moody's Corp.	USD	1.756	906.149	0,67
Morgan Stanley	USD	6.923	1.234.786	0,91
Natera, Inc.	USD	3.258	750.545	0,55
NextEra Energy, Inc.	USD	8.403	676.189	0,50
NVIDIA Corp.	USD	54.652	10.308.460	7,59
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	7.654	1.377.108	1,01
Palo Alto Networks, Inc.	USD	3.975	736.965	0,54
Pinterest, Inc. 'A'	USD	22.488	582.439	0,43
Planet Fitness, Inc. 'A'	USD	13.396	1.462.843	1,08
Rambus, Inc.	USD	5.877	548.148	0,40
Repligen Corp.	USD	6.037	1.008.179	0,74
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	4.995	570.579	0,42
Soleno Therapeutics, Inc.	USD	12.095	549.960	0,40
Stryker Corp.	USD	876	310.086	0,23
Teledyne Technologies, Inc.	USD	1.486	771.308	0,57
Tesla, Inc.	USD	828	376.334	0,28
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	2.797	1.635.126	1,20
T-Mobile US, Inc.	USD	14.489	2.951.409	2,17
Toll Brothers, Inc.	USD	4.889	666.860	0,49
TransUnion	USD	4.055	352.785	0,26
Upwork, Inc.	USD	25.997	508.761	0,37
Uranium Energy Corp.	USD	51.866	615.649	0,45
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	4.557	743.292	0,55
Visa, Inc. 'A'	USD	11.743	4.153.969	3,06
Western Alliance Bancorp	USD	15.256	1.283.335	0,94
Zscaler, Inc.	USD	3.557	803.206	0,59
			124.710.177	**91,80**
Summe Aktien			**133.876.476**	**98,55**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**133.876.476**	**98,55**
Summe Anlagen			**133.876.476**	**98,55**

Barmittel	**2.105.159**	**1,55**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**(132.083)**	**(0,10)**
Gesamtnettovermögen	**135.849.552**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	91,80
Singapur	2,35
China	1,10
Taiwan	1,07
Israel	0,56
Peru	0,52
Italien	0,45
Niederlande	0,38
Kanada	0,32
Summe Anlagen	**98,55**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	1,45
Summe	**100,00**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

US Blue Chip Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien grosser und mittelständischer „Blue Chip"-Unternehmen in den Vereinigten Staaten.
Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.
Der Fonds investiert vorwiegend in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen, die entweder in den Vereinigten Staaten von Amerika ansässig sind oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit in diesem Land ausüben sowie eine Marktkapitalisierung aufweisen, die höher oder gleich hoch ist wie jener Unternehmen im Russell Midcap Index oder S&P Mid-cap 400 Index, und eine Marktführungsposition, ein erfahrenes Management und starke Finanzfundamentaldaten haben. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheine, American Depository Receipts (ADRs), European Depository Receipts (EDRs) und Global Depository Receipts (GDRs) umfassen.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen" des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Prospekts kann dies in mehr als nur begrenztem Umfang auch für zulässige Wertpapiere aus anderen Ländern gelten.
Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds" des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
KANADA				
Shopify, Inc. 'A'	USD	73.153	11.919.550	1,15
			11.919.550	**1,15**
IRLAND				
TE Connectivity plc	USD	27.402	6.304.926	0,61
			6.304.926	**0,61**
NIEDERLANDE				
Adyen NV, Reg. S	EUR	1.393	2.246.448	0,21
ASML Holding NV, ADR	USD	10.246	11.008.302	1,06
			13.254.750	**1,27**
SINGAPUR				
Sea Ltd., ADR	USD	43.124	5.492.489	0,53
			5.492.489	**0,53**
TAIWAN				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	24.674	7.550.984	0,73
			7.550.984	**0,73**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Alphabet, Inc. 'C'	USD	154.213	48.484.567	4,66
Amazon.com, Inc.	USD	354.463	82.196.425	7,91
Apple, Inc.	USD	341.966	93.377.236	8,98
Booking Holdings, Inc.	USD	2.218	11.958.547	1,15
Broadcom, Inc.	USD	129.516	44.822.897	4,31
Carvana Co. 'A'	USD	104.871	44.643.585	4,29
Charles Schwab Corp. (The)	USD	42.229	4.242.325	0,41
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	155.540	5.765.868	0,55
Chubb Ltd.	USD	37.858	11.873.783	1,14
Cintas Corp.	USD	14.407	2.739.923	0,26
Colgate-Palmolive Co.	USD	47.185	3.748.141	0,36
Constellation Energy Corp.	USD	19.011	6.789.969	0,65
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	10.121	4.786.018	0,46
Danaher Corp.	USD	30.366	7.009.991	0,67
Datadog, Inc. 'A'	USD	13.693	1.872.381	0,18
DoorDash, Inc. 'A'	USD	26.293	5.975.873	0,58
Eli Lilly & Co.	USD	38.760	41.917.390	4,03
GE Vernova, Inc.	USD	13.410	8.831.424	0,85
General Electric Co.	USD	77.176	23.994.018	2,31
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	6.195	5.447.449	0,52
HEICO Corp.	USD	11.536	3.772.964	0,36
Intuitive Surgical, Inc.	USD	31.404	17.949.898	1,73
Linde plc	USD	9.181	3.934.334	0,38
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	22.138	4.145.562	0,40
Mastercard, Inc. 'A'	USD	51.149	29.478.192	2,84
Medline, Inc. 'A'	USD	21.843	905.829	0,09
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	73.203	48.450.870	4,66
Microsoft Corp.	USD	204.356	99.333.365	9,56
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	38.470	2.078.726	0,20
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	6.811	6.269.253	0,60
Moody's Corp.	USD	8.211	4.237.122	0,41
Morgan Stanley	USD	33.238	5.928.330	0,57
Netflix, Inc.	USD	272.851	25.487.012	2,45
NVIDIA Corp.	USD	530.595	100.080.829	9,63
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	16.835	2.674.408	0,26
Oracle Corp.	USD	65.426	12.827.422	1,23
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	21.822	3.926.214	0,38
Procter & Gamble Co. (The)	USD	20.903	3.007.733	0,29
Roper Technologies, Inc.	USD	10.645	4.792.006	0,46
Ross Stores, Inc.	USD	31.907	5.788.887	0,56
ServiceNow, Inc.	USD	117.680	18.062.703	1,74
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	12.785	4.165.225	0,40

US Blue Chip Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Stryker Corp.	USD	15.700	5.557.486	0,53
Synopsys, Inc.	USD	13.855	6.532.494	0,63
Tesla, Inc.	USD	78.614	35.730.849	3,44
Texas Instruments, Inc.	USD	17.485	3.073.164	0,30
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	12.778	7.470.019	0,72
TJX Cos., Inc. (The)	USD	40.442	6.272.554	0,60
T-Mobile US, Inc.	USD	53.152	10.827.062	1,04
UnitedHealth Group, Inc.	USD	25.534	8.497.971	0,82
Veralto Corp.	USD	7.663	776.798	0,07
Visa, Inc. 'A'	USD	108.049	38.221.253	3,68
			990.734.344	**95,30**
Summe Aktien			**1.035.257.043**	**99,59**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**1.035.257.043**	**99,59**

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

Anleihen

VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA

Carvana Co., 144A 9% 01/06/2030	USD	664.433	697.442	0,06
Carvana Co., 144A 9% 01/06/2031	USD	908.310	1.025.581	0,10
			1.723.023	**0,16**
Summe Anleihen			**1.723.023**	**0,16**
Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**1.723.023**	**0,16**
Summe Anlagen			**1.036.980.066**	**99,75**

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
EUR	599.994	USD	697.726	05/01/2026	J.P. Morgan	5.976	–
EUR	9.944.165	USD	11.562.413	05/01/2026	RBC	100.601	0,01
USD	10.709	EUR	9.088	02/01/2026	J.P. Morgan	50	–
USD	158.010	EUR	134.310	05/01/2026	J.P. Morgan	484	–
USD	27.618	GBP	20.459	02/01/2026	J.P. Morgan	139	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**107.250**	**0,01**
EUR	5.859	USD	6.907	02/01/2026	J.P. Morgan	(35)	–
EUR	152.502	USD	179.489	05/01/2026	J.P. Morgan	(627)	–
EUR	38.661	USD	45.564	03/02/2026	J.P. Morgan	(156)	–
GBP	38	USD	51	02/01/2026	J.P. Morgan	–	–
GBP	5.590	USD	7.535	05/01/2026	J.P. Morgan	(26)	–
USD	48.894	EUR	41.861	05/01/2026	J.P. Morgan	(202)	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(1.046)**	**–**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**106.204**	**0,01**

Barmittel	**4.333.408**	**0,42**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**(1.761.122)**	**(0,17)**
Gesamtnettovermögen	**1.039.552.352**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	95,46
Niederlande	1,27
Kanada	1,15
Taiwan	0,73
Irland	0,61
Singapur	0,53
Summe Anlagen	**99,75**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	0,25
Summe	**100,00**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

US Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen in den Vereinigten Staaten.
Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.
Der Fonds legt vorwiegend in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen an, die entweder in den Vereinigten Staaten von Amerika ansässig sind oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit dort ausüben und deren Marktkapitalisierung mindestens der Marktkapitalisierung der Unternehmen im Russell 1000 Index entspricht. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheine, American Depository Receipts (ADRs), European Depository Receipts (EDRs) und Global Depository Receipts (GDRs) umfassen.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Prospekts kann dies in mehr als nur begrenztem Umfang auch für Immobilieninvestmentgesellschaften (Real Estate Investment Trusts, REITs) gelten.
Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
IRLAND				
TE Connectivity plc	USD	32.291	7.429.836	0,89
			7.429.836	**0,89**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Pentair plc	USD	64.540	6.815.424	0,82
			6.815.424	**0,82**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Abbott Laboratories	USD	52.232	6.557.728	0,79
Alphabet, Inc. 'C'	USD	155.580	48.914.352	5,86
Amazon.com, Inc.	USD	102.348	23.733.478	2,85
American Express Co.	USD	21.658	8.067.172	0,97
Analog Devices, Inc.	USD	35.435	9.743.916	1,17
Apple, Inc.	USD	235.476	64.299.077	7,71
Arista Networks, Inc.	USD	47.230	6.236.722	0,75
Atmos Energy Corp.	USD	37.880	6.388.083	0,77
Ball Corp.	USD	119.481	6.359.974	0,76
Bank of America Corp.	USD	298.517	16.475.153	1,97
Booking Holdings, Inc.	USD	1.613	8.696.635	1,04
Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A'	USD	64.609	5.482.720	0,66
Broadcom, Inc.	USD	87.754	30.369.904	3,64
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	27.249	6.131.570	0,73
Caterpillar, Inc.	USD	16.471	9.522.791	1,14
Cencora, Inc.	USD	24.765	8.407.965	1,01
Charles Schwab Corp. (The)	USD	66.631	6.693.750	0,80
Chubb Ltd.	USD	25.420	7.972.729	0,96
Coca-Cola Co. (The)	USD	109.532	7.674.907	0,92
ConocoPhillips	USD	63.987	6.023.096	0,72
CSX Corp.	USD	169.614	6.181.582	0,74
Deere & Co.	USD	23.865	11.210.584	1,34
Dollar Tree, Inc.	USD	52.201	6.461.962	0,77
DoorDash, Inc. 'A'	USD	21.518	4.890.611	0,59
Ecolab, Inc.	USD	6.763	1.789.084	0,21
Elevance Health, Inc.	USD	19.237	6.747.763	0,81
Encompass Health Corp.	USD	49.067	5.267.342	0,63
Equifax, Inc.	USD	14.629	3.206.823	0,38
Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	93.705	5.705.229	0,68
Expand Energy Corp.	USD	39.821	4.415.353	0,53
General Electric Co.	USD	28.046	8.719.501	1,05
Gilead Sciences, Inc.	USD	79.509	9.763.705	1,17
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	11.639	10.234.522	1,23
International Paper Co.	USD	55.257	2.194.255	0,26
JPMorgan Chase & Co.	USD	53.433	17.312.292	2,08
Keysight Technologies, Inc.	USD	36.560	7.551.834	0,90
KLA Corp.	USD	10.826	13.384.942	1,60
Linde plc	USD	20.271	8.686.732	1,04
Lowe's Cos., Inc.	USD	51.729	12.568.078	1,51
McDonald's Corp.	USD	25.791	7.912.937	0,95
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	19.316	12.784.681	1,53
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	5.070	7.140.030	0,86
Microsoft Corp.	USD	138.984	67.557.343	8,10
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	111.992	6.051.488	0,73
Netflix, Inc.	USD	95.929	8.960.728	1,07
NVIDIA Corp.	USD	380.614	71.791.413	8,61
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	37.883	6.018.093	0,72
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	59.985	5.485.628	0,66
Packaging Corp. of America	USD	37.364	7.784.789	0,93
Parker-Hannifin Corp.	USD	10.008	8.867.188	1,06
Procter & Gamble Co. (The)	USD	79.736	11.473.213	1,38

US Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Progressive Corp. (The)	USD	35.244	8.062.417	0,97
PTC, Inc.	USD	31.740	5.561.165	0,67
PulteGroup, Inc.	USD	48.575	5.726.507	0,69
Quest Diagnostics, Inc.	USD	40.315	7.074.879	0,85
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	9.600	7.409.568	0,89
Republic Services, Inc. 'A'	USD	29.003	6.217.953	0,75
Schlumberger Ltd.	USD	144.645	5.597.762	0,67
Southern Co. (The)	USD	68.162	5.967.583	0,72
TechnipFMC plc	USD	152.143	6.846.435	0,82
TJX Cos., Inc. (The)	USD	63.382	9.830.548	1,18
T-Mobile US, Inc.	USD	46.534	9.478.976	1,14
Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	53.157	5.748.398	0,69
Ulta Beauty, Inc.	USD	13.404	8.100.037	0,97
UnitedHealth Group, Inc.	USD	25.625	8.528.256	1,02
US Foods Holding Corp.	USD	51.801	3.917.192	0,47
Valero Energy Corp.	USD	39.729	6.494.897	0,78
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	9.103	4.139.589	0,50
Visa, Inc. 'A'	USD	67.195	23.769.559	2,85
Welltower, Inc., REIT	USD	37.873	7.104.596	0,85
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	28.487	6.156.610	0,74
			813.604.374	**97,56**
Summe Aktien			**827.849.634**	**99,27**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**827.849.634**	**99,27**
Summe Anlagen			**827.849.634**	**99,27**

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
EUR	242.416	USD	281.970	05/01/2026	J.P. Morgan	2.348	–
EUR	14.021.959	USD	16.303.800	05/01/2026	RBC	141.855	0,01
USD	17.669	EUR	14.994	02/01/2026	J.P. Morgan	83	–
USD	655.312	EUR	557.853	05/01/2026	J.P. Morgan	1.034	–
USD	39.729	GBP	29.431	02/01/2026	J.P. Morgan	199	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**145.519**	**0,01**
EUR	2.751.329	USD	3.243.200	02/01/2026	J.P. Morgan	(16.304)	–
EUR	911.612	USD	1.072.637	05/01/2026	J.P. Morgan	(3.452)	–
EUR	42.201	USD	49.775	03/02/2026	J.P. Morgan	(209)	–
GBP	5.823	USD	7.848	05/01/2026	J.P. Morgan	(28)	–
USD	147.845	EUR	127.014	05/01/2026	J.P. Morgan	(1.124)	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(21.117)**	**–**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**124.402**	**0,01**

Barmittel	**11.405.769**	**1,37**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**(5.277.759)**	**(0,64)**
Gesamtnettovermögen	**833.977.644**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	97,56
Irland	0,89
Vereinigtes Königreich	0,82
Summe Anlagen	**99,27**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	0,73
Summe	**100,00**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

US Impact Equity Fund

ANLAGEZIEL

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

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

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

Der Fonds investiert vorwiegend in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien und American Depository Receipts (ADRs) umfassen.

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

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

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
ARGENTINIEN				
MercadoLibre, Inc.	USD	3.445	6.933.097	2,83
			6.933.097	**2,83**
IRLAND				
TE Connectivity plc	USD	49.531	11.396.588	4,65
			11.396.588	**4,65**
SPANIEN				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, ADR	USD	242.434	5.675.380	2,32
			5.675.380	**2,32**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	8.891	1.310.711	0,54
Aflac, Inc.	USD	20.725	2.300.268	0,94
Amgen, Inc.	USD	3.714	1.220.198	0,50
Arista Networks, Inc.	USD	19.915	2.629.776	1,07
Autodesk, Inc.	USD	6.364	1.896.154	0,77
Block, Inc. 'A'	USD	37.998	2.497.989	1,02
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	53.675	2.913.479	1,19
Broadcom, Inc.	USD	34.385	11.899.961	4,85
Carrier Global Corp.	USD	8.763	467.243	0,19
Cisco Systems, Inc.	USD	67.083	5.178.472	2,11
Consolidated Edison, Inc.	USD	11.698	1.169.566	0,48
Copart, Inc.	USD	35.047	1.382.254	0,56
Core & Main, Inc. 'A'	USD	11.776	621.773	0,25
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	5.869	2.775.333	1,13
Deere & Co.	USD	8.240	3.870.740	1,58
eBay, Inc.	USD	114.033	9.979.028	4,07
Elevance Health, Inc.	USD	20.455	7.175.000	2,93
Eli Lilly & Co.	USD	3.909	4.227.427	1,73
Exelon Corp.	USD	79.677	3.497.820	1,43
Gilead Sciences, Inc.	USD	80.134	9.840.455	4,01
GoDaddy, Inc. 'A'	USD	55.774	7.003.541	2,86
H&R Block, Inc.	USD	30.094	1.300.061	0,53
Hologic, Inc.	USD	41.368	3.084.812	1,26
Hubbell, Inc. 'B'	USD	4.746	2.134.703	0,87
Intuit, Inc.	USD	6.427	4.284.945	1,75
KLA Corp.	USD	7.660	9.470.594	3,86
Linde plc	USD	4.295	1.840.536	0,75
Louisiana-Pacific Corp.	USD	23.087	1.890.825	0,77
Mastercard, Inc. 'A'	USD	10.878	6.269.209	2,56
MetLife, Inc.	USD	74.656	5.943.364	2,43
Microsoft Corp.	USD	36.486	17.735.115	7,24
NVIDIA Corp.	USD	99.936	18.849.928	7,69
ON Semiconductor Corp.	USD	94.421	5.133.670	2,09
OneMain Holdings, Inc.	USD	47.766	3.243.789	1,32
Owens Corning	USD	45.265	5.128.072	2,09
Palo Alto Networks, Inc.	USD	11.692	2.167.697	0,88
PayPal Holdings, Inc.	USD	75.705	4.432.528	1,81
PG&E Corp.	USD	477.636	7.697.104	3,14
Popular, Inc.	USD	74.236	9.341.858	3,81
PTC, Inc.	USD	17.965	3.147.648	1,28
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	5.004	3.862.237	1,58
Sprouts Farmers Market, Inc.	USD	49.667	4.015.329	1,64
United Rentals, Inc.	USD	6.757	5.528.577	2,26
UnitedHealth Group, Inc.	USD	2.825	940.188	0,38
Veralto Corp.	USD	32.930	3.338.114	1,36
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.634	743.061	0,30
Welltower, Inc., REIT	USD	22.640	4.247.038	1,73
			219.628.190	**89,59**
Summe Aktien			**243.633.255**	**99,39**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**243.633.255**	**99,39**
Summe Anlagen			**243.633.255**	**99,39**

US Impact Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
USD	154.867	GBP	114.723	02/01/2026	J.P. Morgan	776	–
USD	32.586	GBP	24.188	05/01/2026	J.P. Morgan	99	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**875**	**–**
GBP	406	USD	549	02/01/2026	J.P. Morgan	(3)	–
GBP	101	USD	136	05/01/2026	J.P. Morgan	(1)	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(4)**	**–**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**871**	**–**

Barmittel	**1.302.131**	**0,53**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**203.737**	**0,08**
Gesamtnettovermögen	**245.139.123**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	89,59
Irland	4,65
Argentinien	2,83
Spanien	2,32
Summe Anlagen	**99,39**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	0,61
Summe	**100,00**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

US Large Cap Growth Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen mit grosser Marktkapitalisierung in den Vereinigten Staaten, die das Potenzial für überdurchschnittliche und nachhaltige Ertragszuwachsraten haben.
Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltige Anlagen zu investieren. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.
Der Fonds legt vorwiegend in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen an, die entweder in den Vereinigten Staaten von Amerika ansässig sind oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit dort ausüben und deren Marktkapitalisierung mindestens der Marktkapitalisierung der Unternehmen im Russell 1000 Index entspricht. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheine, American Depository Receipts (ADRs), European Depository Receipts (EDRs) und Global Depository Receipts (GDRs) umfassen.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Der Fonds kann in mehr als nur begrenztem Umfang in zulässigen Wertpapieren aus anderen Ländern anlegen.
Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den im Nachhaltigkeitsanhang des Fonds beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
ARGENTINIEN				
MercadoLibre, Inc.	USD	16.669	33.546.529	1,13
			33.546.529	**1,13**
KANADA				
Shopify, Inc. 'A'	USD	140.011	22.813.392	0,77
			22.813.392	**0,77**
ISRAEL				
Tower Semiconductor Ltd.	USD	134.118	15.666.994	0,53
			15.666.994	**0,53**
NIEDERLANDE				
Adyen NV, ADR	USD	1.285.579	20.646.913	0,70
Argenx SE, ADR	USD	30.930	25.870.471	0,87
			46.517.384	**1,57**
SÜDKOREA				
Coupang, Inc.	USD	771.857	18.316.167	0,62
			18.316.167	**0,62**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	18.073	3.896.719	0,13
Alphabet, Inc. 'A'	USD	719.178	225.451.515	7,61
Amazon.com, Inc.	USD	560.975	130.084.493	4,39
Amphenol Corp. 'A'	USD	574.208	78.253.066	2,64
Apple, Inc.	USD	987.990	269.780.549	9,11
AppLovin Corp. 'A'	USD	47.187	32.316.017	1,09
Ares Management Corp. 'A'	USD	50.314	8.211.748	0,28
Arista Networks, Inc.	USD	382.293	50.481.791	1,70
Block, Inc. 'A'	USD	1.169.390	76.875.699	2,60
Booking Holdings, Inc.	USD	7.191	38.770.924	1,31
Broadcom, Inc.	USD	410.326	142.005.622	4,80
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	560.279	20.769.542	0,70
Ciena Corp.	USD	79.746	18.977.156	0,64
Cigna Group (The)	USD	56.700	15.688.890	0,53
Danaher Corp.	USD	86.702	20.015.157	0,68
Datadog, Inc. 'A'	USD	176.052	24.073.350	0,81
DoorDash, Inc. 'A'	USD	109.423	24.869.659	0,84
Eli Lilly & Co.	USD	65.888	71.255.236	2,41
Entegris, Inc.	USD	354.426	30.565.698	1,03
Equifax, Inc.	USD	43.446	9.523.798	0,32
Fabrinet	USD	44.176	20.418.589	0,69
Howmet Aerospace, Inc.	USD	345.927	71.371.659	2,41
HubSpot, Inc.	USD	162.389	65.217.046	2,20
Ingersoll Rand, Inc.	USD	214.763	17.264.798	0,58
Intuit, Inc.	USD	117.266	78.182.415	2,64
Intuitive Surgical, Inc.	USD	119.303	68.191.209	2,30
Lattice Semiconductor Corp.	USD	351.598	26.253.823	0,89
Mastercard, Inc. 'A'	USD	167.785	96.697.851	3,27
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	172.999	114.502.848	3,87
Microsoft Corp.	USD	584.616	284.170.145	9,60
MongoDB, Inc. 'A'	USD	61.527	26.117.596	0,88
Natera, Inc.	USD	136.182	31.372.247	1,06
Netflix, Inc.	USD	380.577	35.549.698	1,20
NVIDIA Corp.	USD	1.516.411	286.025.443	9,66
Rocket Cos., Inc. 'A'	USD	494.504	9.741.729	0,33
ServiceNow, Inc.	USD	419.460	64.382.915	2,17
Stryker Corp.	USD	107.971	38.219.575	1,29
Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	239.540	25.903.856	0,88
UnitedHealth Group, Inc.	USD	131.988	43.926.926	1,48
Visa, Inc. 'A'	USD	230.092	81.392.744	2,75
			2.776.769.741	**93,77**
Summe Aktien			**2.913.630.207**	**98,39**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**2.913.630.207**	**98,39**
Summe Anlagen			**2.913.630.207**	**98,39**

US Large Cap Growth Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
EUR	9.112.353	USD	10.600.274	05/01/2026	J.P. Morgan	87.148	–
EUR	351.651.302	USD	408.876.714	05/01/2026	RBC	3.557.516	0,12
SGD	7	USD	5	02/01/2026	J.P. Morgan	–	–
SGD	471.376	USD	366.210	03/02/2026	J.P. Morgan	984	–
SGD	2.160.757	USD	1.665.066	03/02/2026	NatWest Markets plc	18.125	–
USD	1.026.596	EUR	871.188	02/01/2026	J.P. Morgan	4.822	–
USD	485.930	EUR	413.047	05/01/2026	J.P. Morgan	1.489	–
USD	58.265	GBP	43.162	02/01/2026	J.P. Morgan	292	–
USD	2.227	HKD	17.318	02/01/2026	J.P. Morgan	2	–
USD	23	HKD	181	05/01/2026	J.P. Morgan	–	–
USD	3.309	SGD	4.251	05/01/2026	J.P. Morgan	4	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**3.670.382**	**0,12**
EUR	732.547	USD	863.507	02/01/2026	J.P. Morgan	(4.339)	–
EUR	4.054.906	USD	4.770.354	05/01/2026	J.P. Morgan	(14.556)	–
EUR	1.274.982	USD	1.503.944	03/02/2026	J.P. Morgan	(6.456)	–
GBP	498	USD	673	02/01/2026	J.P. Morgan	(4)	–
GBP	48.539	USD	65.424	05/01/2026	J.P. Morgan	(229)	–
SGD	26	USD	20	02/01/2026	J.P. Morgan	–	–
SGD	4.548	USD	3.548	03/02/2026	J.P. Morgan	(5)	–
USD	7.549.468	EUR	6.471.967	05/01/2026	J.P. Morgan	(41.180)	–
USD	72.807	SGD	93.822	03/02/2026	J.P. Morgan	(279)	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(67.048)**	**–**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**3.603.334**	**0,12**

Barmittel	**49.466.810**	**1,67**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**(1.714.853)**	**(0,06)**
Gesamtnettovermögen	**2.961.382.164**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	93,77
Niederlande	1,57
Argentinien	1,13
Kanada	0,77
Südkorea	0,62
Israel	0,53
Summe Anlagen	**98,39**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	1,61
Summe	**100,00**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

US Large Cap Value Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien von US-Unternehmen mit grosser Marktkapitalisierung, die im Vergleich zu ihrem früheren Durchschnitt und/oder dem Durchschnitt ihrer Industriesparten billiger gehandelt werden.
Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.
Der Fonds legt vorwiegend in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen an, die entweder in den Vereinigten Staaten von Amerika ansässig sind oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit dort ausüben und deren Marktkapitalisierung mindestens der Marktkapitalisierung der Unternehmen im Russell 1000 Index entspricht. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheine, American Depository Receipts (ADRs), European Depository Receipts (EDRs) und Global Depository Receipts (GDRs) umfassen.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des vorliegenden Prospekts kann dies in mehr als nur begrenztem Umfang auch für Immobilienfonds (REITs) oder zulässige Wertpapiere aus anderen Ländern gelten.
Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
FRANKREICH				
Sanofi SA, ADR	USD	41.859	2.039.789	0,37
TotalEnergies SE	USD	92.598	6.028.130	1,09
			8.067.919	**1,46**
DEUTSCHLAND				
Siemens AG	EUR	21.678	6.127.334	1,11
			6.127.334	**1,11**
IRLAND				
TE Connectivity plc	USD	38.061	8.757.456	1,58
			8.757.456	**1,58**
SÜDKOREA				
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	113.452	9.429.644	1,70
			9.429.644	**1,70**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
AstraZeneca plc, ADR	USD	54.178	4.991.419	0,90
			4.991.419	**0,90**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Accenture plc 'A'	USD	10.249	2.772.252	0,50
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	36.412	7.850.791	1,42
AGCO Corp.	USD	41.445	4.344.887	0,78
Alliant Energy Corp.	USD	23.250	1.522.875	0,27
Allstate Corp. (The)	USD	40.423	8.461.342	1,53
Alphabet, Inc. 'C'	USD	77.965	24.512.196	4,43
Amazon.com, Inc.	USD	52.013	12.061.295	2,18
American International Group, Inc.	USD	72.016	6.192.656	1,12
Applied Materials, Inc.	USD	22.910	5.954.538	1,08
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	45.615	8.303.527	1,50
Bank of America Corp.	USD	319.244	17.619.076	3,18
Becton Dickinson & Co.	USD	24.408	4.773.961	0,86
CF Industries Holdings, Inc.	USD	54.853	4.211.613	0,76
Charles Schwab Corp. (The)	USD	166.809	16.757.632	3,03
Chubb Ltd.	USD	42.451	13.314.332	2,40
Cigna Group (The)	USD	18.959	5.245.955	0,95
Cisco Systems, Inc.	USD	15.650	1.208.102	0,22
Citigroup, Inc.	USD	89.193	10.443.608	1,89
Coca-Cola Co. (The)	USD	197.183	13.816.613	2,49
Colgate-Palmolive Co.	USD	126.970	10.085.862	1,82
ConocoPhillips	USD	145.105	13.658.734	2,47
CSX Corp.	USD	348.559	12.703.233	2,29
Cummins, Inc.	USD	8.872	4.559.676	0,82
CVS Health Corp.	USD	117.831	9.392.309	1,70
Elevance Health, Inc.	USD	37.544	13.169.309	2,38
EOG Resources, Inc.	USD	31.937	3.375.102	0,61
Equitable Holdings, Inc.	USD	108.588	5.217.653	0,94
Expand Energy Corp.	USD	33.526	3.717.363	0,67
Exxon Mobil Corp.	USD	69.616	8.401.955	1,52
Fifth Third Bancorp	USD	60.940	2.869.055	0,52
Fortive Corp.	USD	134.086	7.477.976	1,35
General Electric Co.	USD	21.124	6.567.452	1,19
Hartford Insurance Group, Inc. (The)	USD	47.784	6.615.695	1,19
Home Depot, Inc. (The)	USD	27.349	9.461.113	1,71
Huntington Bancshares, Inc.	USD	317.156	5.535.958	1,00
Intel Corp.	USD	81.583	3.060.994	0,55
International Paper Co.	USD	182.430	7.244.295	1,31
Johnson & Johnson	USD	20.644	4.273.308	0,77
Keysight Technologies, Inc.	USD	30.955	6.394.065	1,15
Linde plc	USD	10.000	4.285.300	0,77
Merck & Co., Inc.	USD	79.471	8.397.701	1,52
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	5.125	3.392.084	0,61
MetLife, Inc.	USD	140.424	11.179.155	2,02
Microsoft Corp.	USD	14.009	6.809.495	1,23

US Large Cap Value Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Middleby Corp. (The)	USD	26.583	3.986.652	0,72
News Corp. 'A'	USD	138.199	3.633.252	0,66
Procter & Gamble Co. (The)	USD	139.389	20.056.683	3,62
QUALCOMM, Inc.	USD	52.132	9.000.590	1,62
Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	138.550	5.415.919	0,98
Rockwell Automation, Inc.	USD	11.118	4.369.374	0,79
RPM International, Inc.	USD	39.534	4.141.977	0,75
Salesforce, Inc.	USD	29.300	7.776.220	1,40
Schlumberger Ltd.	USD	108.058	4.181.845	0,75
Sempra	USD	70.216	6.255.543	1,13
Southern Co. (The)	USD	100.484	8.797.374	1,59
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	91.992	6.916.878	1,25
Texas Instruments, Inc.	USD	37.104	6.521.399	1,18
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	5.483	3.205.362	0,58
T-Mobile US, Inc.	USD	27.685	5.639.434	1,02
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	10.915	1.087.571	0,20
UnitedHealth Group, Inc.	USD	6.883	2.290.731	0,41
US Bancorp	USD	234.964	12.648.112	2,28
Viatris, Inc.	USD	471.293	5.926.509	1,07
Walmart, Inc.	USD	24.908	2.784.216	0,50
Walt Disney Co. (The)	USD	43.488	4.971.113	0,90
Wells Fargo & Co.	USD	98.910	9.314.355	1,68
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	195.750	4.662.765	0,84
Williams Cos., Inc. (The)	USD	45.255	2.718.468	0,49
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	110.226	9.988.129	1,80
			503.502.564	**90,91**
Summe Aktien			**540.876.336**	**97,66**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**540.876.336**	**97,66**

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

Aktien

VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA

Ameren Corp.	USD	85.546	8.604.217	1,55
			8.604.217	**1,55**
Summe Aktien			**8.604.217**	**1,55**
Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**8.604.217**	**1,55**
Summe Anlagen			**549.480.553**	**99,21**

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
EUR	25.924	USD	30.125	05/01/2026	J.P. Morgan	280	–
GBP	916	USD	1.223	05/01/2026	J.P. Morgan	8	–
GBP	749.000	USD	999.714	03/02/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	6.266	–
GBP	23.109.952	USD	30.505.599	03/02/2026	HSBC	533.331	0,10
GBP	248.185	USD	332.077	03/02/2026	J.P. Morgan	1.261	–
USD	124.950	EUR	106.041	02/01/2026	J.P. Morgan	580	–
USD	376.009	EUR	319.627	05/01/2026	J.P. Morgan	1.134	–
USD	1.675	GBP	1.243	05/01/2026	J.P. Morgan	5	–
USD	2.192	GBP	1.624	03/02/2026	J.P. Morgan	11	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**542.876**	**0,10**

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
EUR	800	USD	941	05/01/2026	J.P. Morgan	(2)	–
EUR	26.724	USD	31.508	03/02/2026	J.P. Morgan	(121)	–
GBP	158.132	USD	213.555	02/01/2026	J.P. Morgan	(1.160)	–
GBP	45	USD	61	05/01/2026	J.P. Morgan	–	–
USD	1.201	GBP	916	05/01/2026	J.P. Morgan	(29)	–
USD	182.308	GBP	138.065	03/02/2026	J.P. Morgan	(3.127)	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(4.439)**	**–**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**538.437**	**0,10**

Barmittel	**4.324.175**	**0,78**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**24.360**	**0,01**
Gesamtnettovermögen	**553.829.088**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	92,46
Südkorea	1,70
Irland	1,58
Frankreich	1,46
Deutschland	1,11
Vereinigtes Königreich	0,90
Summe Anlagen	**99,21**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	0,79
Summe	**100,00**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

US Select Value Equity Fund

ANLAGEZIEL

Das Anlageziel des Fonds besteht in einem langfristigen Kapitalzuwachs durch Wertsteigerung seiner Anlagen.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein auf starken Überzeugungen basierendes Portfolio aus Aktien von US-Unternehmen, die mit einem Abschlag gegenüber ihrem historischen Durchschnitt und/oder dem Durchschnitt ihrer Branchen gehandelt werden.
Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.
Der Fonds investiert hauptsächlich in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen, die entweder in den Vereinigten Staaten von Amerika ansässig sind, oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit dort ausüben. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheine, geschlossene Real Estate Investment Trusts (REITs), American Depository Receipts (ADRs), European Depository Receipts (EDRs) und Global Depository Receipts (GDRs) umfassen.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts kann dies in mehr als nur begrenztem Umfang auch für zulässige Wertpapiere aus anderen Ländern gelten.
Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
FRANKREICH				
TotalEnergies SE	USD	1.442	93.874	3,61
			93.874	**3,61**
DEUTSCHLAND				
Siemens AG	EUR	190	53.704	2,06
			53.704	**2,06**
SÜDKOREA				
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	953	59.007	2,27
			59.007	**2,27**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	316	99.061	3,81
Applied Materials, Inc.	USD	163	42.365	1,63
Bank of America Corp.	USD	609	33.611	1,29
Becton Dickinson & Co.	USD	372	72.759	2,80
CF Industries Holdings, Inc.	USD	473	36.317	1,40
Charles Schwab Corp. (The)	USD	933	93.729	3,60
Chubb Ltd.	USD	256	80.292	3,09
Citigroup, Inc.	USD	706	82.666	3,18
Colgate-Palmolive Co.	USD	1.611	127.970	4,92
ConocoPhillips	USD	885	83.305	3,20
CSX Corp.	USD	1.873	68.262	2,62
Elevance Health, Inc.	USD	230	80.677	3,10
EOG Resources, Inc.	USD	348	36.777	1,41
Equity Residential, REIT	USD	975	61.815	2,38
Fifth Third Bancorp	USD	1.864	87.757	3,37
Fiserv, Inc.	USD	70	4.738	0,18
Fortive Corp.	USD	1.023	57.053	2,19
General Electric Co.	USD	340	105.706	4,06
Home Depot, Inc. (The)	USD	132	45.664	1,75
International Paper Co.	USD	1.414	56.150	2,16
Kimberly-Clark Corp.	USD	822	83.371	3,20
Merck & Co., Inc.	USD	721	76.188	2,93
MetLife, Inc.	USD	1.270	101.105	3,89
Microsoft Corp.	USD	155	75.342	2,89
QUALCOMM, Inc.	USD	675	116.539	4,48
Ralliant Corp.	USD	554	28.304	1,09
Salesforce, Inc.	USD	124	32.910	1,26
Southern Co. (The)	USD	838	73.367	2,82
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	989	74.363	2,86
US Bancorp	USD	1.405	75.631	2,91
Viatris, Inc.	USD	3.285	41.309	1,59
Walt Disney Co. (The)	USD	480	54.869	2,11
Wells Fargo & Co.	USD	447	42.094	1,62
Williams Cos., Inc. (The)	USD	175	10.512	0,40
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	682	61.799	2,37
			2.304.377	**88,56**
Summe Aktien			**2.510.962**	**96,50**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**2.510.962**	**96,50**

US Select Value Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktien				
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Ameren Corp.	USD	714	71.814	2,76
			71.814	**2,76**
Summe Aktien			**71.814**	**2,76**
Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**71.814**	**2,76**
Summe Anlagen			**2.582.776**	**99,26**

Barmittel	**44.184**	**1,70**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**(24.927)**	**(0,96)**
Gesamtnettovermögen	**2.602.033**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	91,32
Frankreich	3,61
Südkorea	2,27
Deutschland	2,06
Summe Anlagen	**99,26**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	0,74
Summe	**100,00**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

US Smaller Companies Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen zu steigern.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in ein breit diversifiziertes Portfolio aus Aktien kleinerer Unternehmen in den Vereinigten Staaten.
Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.
Der Fonds legt vorwiegend in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen an, die entweder in den Vereinigten Staaten von Amerika ansässig sind oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit dort ausüben und deren Marktkapitalisierung zum Zeitpunkt des Erwerbs der Marktkapitalisierung der Unternehmen im Russell 2500 Index entspricht oder geringer ist. Solche Arten von Wertpapieren können Stammaktien, Vorzugsaktien, Optionsscheine, American Depository Receipts (ADRs), European Depository Receipts (EDRs) und Global Depository Receipts (GDRs) umfassen.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des vorliegenden Prospekts kann dies in mehr als nur begrenztem Umfang auch für Immobilienfonds (REITs) oder zulässige Wertpapiere aus anderen Ländern gelten.
Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
KANADA				
Capstone Copper Corp.	CAD	1.502.321	15.152.035	0,46
Cenovus Energy, Inc.	CAD	916.166	15.632.156	0,47
Descartes Systems Group, Inc. (The)	USD	251.556	22.154.537	0,67
Major Drilling Group International, Inc.	CAD	3.079.074	29.234.631	0,89
MDA Space Ltd.	CAD	540.130	10.459.660	0,32
RB Global, Inc.	USD	68.000	7.089.680	0,22
Waste Connections, Inc.	USD	96.079	17.065.552	0,52
West Fraser Timber Co. Ltd.	USD	376.400	22.945.344	0,70
			139.733.595	**4,25**
DEUTSCHLAND				
Immatics NV	USD	1.055.076	10.846.181	0,33
			10.846.181	**0,33**
ISRAEL				
Cellebrite DI Ltd.	USD	310.357	5.555.390	0,17
Etoro Group Ltd. 'A'	USD	129.028	4.607.590	0,14
			10.162.980	**0,31**
SCHWEIZ				
Ypsomed Holding AG	CHF	20.885	8.611.056	0,26
			8.611.056	**0,26**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Immunocore Holdings plc, ADR	USD	448.761	15.307.238	0,46
Pentair plc	USD	289.855	30.608.688	0,93
			45.915.926	**1,39**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Acuity, Inc.	USD	75.843	27.406.626	0,83
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	160.701	23.690.541	0,72
Advanced Energy Industries, Inc.	USD	29.700	6.309.765	0,19
Advantage Solutions, Inc.	USD	2.484.238	2.135.699	0,06
AeroVironment, Inc.	USD	6.744	1.633.801	0,05
AGCO Corp.	USD	284.374	29.812.348	0,91
Alamo Group, Inc.	USD	86.800	14.762.076	0,45
Alliant Energy Corp.	USD	185.854	12.173.437	0,37
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	188.885	6.076.430	0,18
API Group Corp.	USD	1.594.184	61.694.921	1,87
Apogee Therapeutics, Inc.	USD	67.028	5.096.139	0,15
Arcellx, Inc.	USD	233.694	15.038.209	0,46
Atlantic Union Bankshares Corp.	USD	606.800	21.553.536	0,65
Atmos Energy Corp.	USD	236.455	39.875.771	1,21
Aurora Innovation, Inc. 'A'	USD	3.801.164	14.653.487	0,45
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	184.929	19.970.483	0,61
AZZ, Inc.	USD	195.893	21.234.801	0,64
Ball Corp.	USD	737.822	39.274.265	1,19
Belden, Inc.	USD	170.971	20.232.708	0,61
Bicara Therapeutics, Inc.	USD	55.400	884.738	0,03
BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	USD	433.516	38.951.413	1,18
Black Diamond Therapeutics, Inc.	USD	529.227	1.323.068	0,04
Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A'	USD	368.558	31.275.832	0,95
BrightSpring Health Services, Inc.	USD	172.614	6.476.477	0,20
BrightView Holdings, Inc.	USD	501.913	6.374.295	0,19
Bruker Corp.	USD	66.039	3.136.853	0,10
Bullish	USD	36.423	1.408.113	0,04
Cabaletta Bio, Inc.	USD	333.807	712.678	0,02
Cadence Bank	USD	539.898	23.269.604	0,71
Carlyle Group, Inc. (The)	USD	366.786	21.963.146	0,67
CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	USD	4.423.860	35.501.477	1,08
Clean Harbors, Inc.	USD	29.100	6.899.610	0,21
Comfort Systems USA, Inc.	USD	18.370	17.319.512	0,53

US Smaller Companies Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Core Laboratories, Inc.	USD	879.992	14.264.670	0,43
Corebridge Financial, Inc.	USD	102.475	3.110.116	0,09
Crocs, Inc.	USD	248.489	21.263.204	0,65
CTS Corp.	USD	124.436	5.394.301	0,16
CubeSmart, REIT	USD	660.679	23.909.973	0,73
Cytokinetics, Inc.	USD	579.425	36.132.943	1,10
Denali Therapeutics, Inc.	USD	226.621	3.718.851	0,11
Diodes, Inc.	USD	220.880	11.044.000	0,34
DNOW, Inc.	USD	711.082	9.507.166	0,29
Dollar Tree, Inc.	USD	334.279	41.380.397	1,26
Domino's Pizza, Inc.	USD	44.055	18.607.951	0,57
Donaldson Co., Inc.	USD	68.093	6.118.156	0,19
Dyne Therapeutics, Inc.	USD	701.187	13.596.016	0,41
East West Bancorp, Inc.	USD	290.464	33.028.661	1,00
Elanco Animal Health, Inc.	USD	3.611.575	82.921.762	2,52
Element Solutions, Inc.	USD	691.220	17.356.534	0,53
Encompass Health Corp.	USD	79.472	8.531.319	0,26
Equitable Holdings, Inc.	USD	399.172	19.180.215	0,58
Erasca, Inc.	USD	1.552.906	5.489.523	0,17
Esab Corp.	USD	128.576	14.516.230	0,44
Expand Energy Corp.	USD	169.345	18.776.974	0,57
Expro Group Holdings NV	USD	1.100.660	14.957.969	0,45
Flowserve Corp.	USD	669.305	46.938.360	1,43
Frontdoor, Inc.	USD	420.315	24.617.850	0,75
GeneDx Holdings Corp. 'A'	USD	72.947	9.348.158	0,28
Gibraltar Industries, Inc.	USD	396.646	19.693.474	0,60
Haemonetics Corp.	USD	794.757	64.375.317	1,96
Hagerty, Inc. 'A'	USD	114.550	1.539.552	0,05
Hanover Insurance Group, Inc. (The)	USD	54.878	10.133.771	0,31
Highwoods Properties, Inc., REIT	USD	269.578	6.982.070	0,21
Home BancShares, Inc.	USD	749.797	20.956.826	0,64
Houlihan Lokey, Inc. 'A'	USD	81.810	14.342.111	0,44
Immunome, Inc.	USD	154.693	3.284.132	0,10
Ingersoll Rand, Inc.	USD	286.104	22.999.901	0,70
International Bancshares Corp.	USD	296.419	19.934.178	0,61
International Paper Co.	USD	959.949	38.119.575	1,16
Interparfums, Inc.	USD	164.802	13.985.098	0,42
Ionis Pharmaceuticals, Inc.	USD	219.578	17.289.572	0,53
JBT Marel Corp.	USD	356.182	54.802.163	1,66
Kontoor Brands, Inc.	USD	222.100	13.632.498	0,41
Kymera Therapeutics, Inc.	USD	73.137	5.683.476	0,17
Lattice Semiconductor Corp.	USD	223.536	16.691.433	0,51
Leonardo DRS, Inc.	USD	335.852	11.449.195	0,35
Lindsay Corp.	USD	152.600	18.194.498	0,55
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	256.700	44.832.655	1,36
Manhattan Associates, Inc.	USD	66.900	11.695.458	0,36
MapLight Therapeutics Inc	USD	191.834	3.453.012	0,10
MarketAxess Holdings, Inc.	USD	98.068	17.901.333	0,54
Meritage Homes Corp.	USD	157.421	10.394.509	0,32
Miami International Holdings, Inc.	USD	286.668	12.950.227	0,39
Middleby Corp. (The)	USD	117.400	17.606.478	0,53
Molina Healthcare, Inc.	USD	224.318	39.199.571	1,19
MSA Safety, Inc.	USD	124.824	20.145.345	0,61
National Energy Services Reunited Corp.	USD	116.200	1.835.960	0,06
Neptune Insurance Holdings, Inc. 'A'	USD	201.454	6.027.504	0,18
Noble Corp. plc	USD	215.800	6.145.984	0,19
Nurix Therapeutics, Inc.	USD	144.229	2.766.312	0,08
Nuvalent, Inc. 'A'	USD	18.141	1.813.737	0,06
OGE Energy Corp.	USD	472.778	20.286.904	0,62
Oscar Health, Inc. 'A'	USD	1.199.643	17.250.866	0,52
Packaging Corp. of America	USD	170.800	35.586.180	1,08
Parsons Corp.	USD	462.063	28.980.591	0,88
Paylocity Holding Corp.	USD	62.607	9.537.550	0,29
PBF Energy, Inc. 'A'	USD	619.480	16.032.142	0,49
Permian Resources Corp. 'A'	USD	555.870	7.882.237	0,24
Personalis, Inc.	USD	1.029.048	8.252.965	0,25
Planet Fitness, Inc. 'A'	USD	298.576	32.604.499	0,99
PROCEPT BioRobotics Corp.	USD	270.331	8.450.547	0,26
Prosperity Bancshares, Inc.	USD	338.428	23.645.964	0,72
PTC, Inc.	USD	425.399	74.534.159	2,26
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	443.179	29.750.606	0,90
RadNet, Inc.	USD	40.083	2.860.323	0,09
RBC Bearings, Inc.	USD	68.710	31.061.730	0,94
Regions Financial Corp.	USD	1.602.717	43.818.283	1,33
Reliance, Inc.	USD	74.301	21.631.993	0,66
RenaissanceRe Holdings Ltd.	USD	110.386	31.266.835	0,95
Revolution Medicines, Inc.	USD	129.517	10.338.047	0,31
Revvity, Inc.	USD	425.340	41.525.944	1,26
Royal Gold, Inc.	USD	30.625	6.903.181	0,21
RPM International, Inc.	USD	171.539	17.972.141	0,55
Ryan Specialty Holdings, Inc. 'A'	USD	567.011	29.541.273	0,90
Saia, Inc.	USD	99.106	32.965.629	1,00
Schlumberger Ltd.	USD	1.007.874	39.004.724	1,18
Semtech Corp.	USD	51.648	3.858.364	0,12
Silgan Holdings, Inc.	USD	932.338	37.974.127	1,15
Simply Good Foods Co. (The)	USD	558.478	11.331.519	0,34
SiteOne Landscape Supply, Inc.	USD	345.487	43.980.495	1,34
Southstate Bank Corp.	USD	261.729	24.948.008	0,76
StandardAero, Inc.	USD	1.381.035	39.649.515	1,20
Steven Madden Ltd.	USD	138.832	5.842.051	0,18
StoneX Group, Inc.	USD	164.435	16.093.253	0,49
Tango Therapeutics, Inc.	USD	372.728	3.261.370	0,10
Taylor Morrison Home Corp. 'A'	USD	492.291	28.956.557	0,88
TechnipFMC plc	USD	498.611	22.437.495	0,68
Teledyne Technologies, Inc.	USD	65.347	33.918.360	1,03
Tenet Healthcare Corp.	USD	84.283	16.859.971	0,51
Terreno Realty Corp., REIT	USD	376.919	22.498.295	0,68
Texas Roadhouse, Inc. 'A'	USD	141.079	23.702.683	0,72
TopBuild Corp.	USD	58.105	24.633.034	0,75
TransUnion	USD	220.702	19.201.074	0,58
UFP Technologies, Inc.	USD	4.124	960.810	0,03
UMB Financial Corp.	USD	198.655	23.099.603	0,70
UMH Properties, Inc., REIT	USD	705.606	11.247.360	0,34
Uniti Group, Inc.	USD	185.300	1.284.129	0,04
US Foods Holding Corp.	USD	493.380	37.309.396	1,13
Valmont Industries, Inc.	USD	37.881	15.388.777	0,47
Vaxcyte, Inc.	USD	458.200	20.935.158	0,64
Viper Energy, Inc. 'A'	USD	87.900	3.411.399	0,10
Vontier Corp.	USD	945.325	35.761.645	1,09
VSE Corp.	USD	62.574	10.883.496	0,33
Vulcan Materials Co.	USD	92.068	26.461.264	0,80
Waters Corp.	USD	96.780	37.219.652	1,13
Wealthfront Corp.	USD	191.543	2.580.084	0,08
Weatherford International plc	USD	510.433	40.344.624	1,23
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	17.240	4.771.170	0,14
Westamerica BanCorp	USD	201.545	9.795.087	0,30
Western Alliance Bancorp	USD	281.987	23.720.746	0,72
WillScot Holdings Corp.	USD	863.343	16.351.716	0,50
Wingstop, Inc.	USD	31.152	7.450.935	0,23
Workiva, Inc. 'A'	USD	167.549	14.425.969	0,44
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	USD	454.408	35.016.680	1,06
Xenon Pharmaceuticals, Inc.	USD	71.352	3.203.705	0,10
			3.035.144.972	**92,20**
Summe Aktien			**3.250.414.710**	**98,74**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**3.250.414.710**	**98,74**

US Smaller Companies Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Penson Worldwide, Inc.*	USD	502.728	–	–
			–	**–**
Summe Aktien			**–**	**–**
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**–**	**–**
Summe Anlagen			**3.250.414.710**	**98,74**

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
BRL	119.478	USD	21.583	30/01/2026	J.P. Morgan	75	–
CHF	7.934.209	USD	9.903.428	30/01/2026	J.P. Morgan	127.882	–
EUR	670.490.533	USD	779.305.558	30/01/2026	J.P. Morgan	8.040.748	0,24
GBP	1	USD	2	02/01/2026	J.P. Morgan	–	–
GBP	2	USD	2	05/01/2026	J.P. Morgan	–	–
GBP	29.336.324	USD	38.684.283	30/01/2026	J.P. Morgan	717.509	0,03
USD	4.454	BRL	24.145	30/01/2026	J.P. Morgan	77	–
USD	25.316	CHF	20.010	30/01/2026	J.P. Morgan	17	–
USD	1.501.097	EUR	1.273.277	02/01/2026	J.P. Morgan	7.732	–
USD	976.028	EUR	829.482	05/01/2026	J.P. Morgan	3.169	–
USD	10.708.616	EUR	9.088.284	30/01/2026	J.P. Morgan	36.391	–
USD	364.039	GBP	269.444	02/01/2026	J.P. Morgan	2.136	–
USD	108.253	GBP	80.389	05/01/2026	J.P. Morgan	278	–
USD	97.849	GBP	72.702	30/01/2026	J.P. Morgan	203	–
USD	197	SGD	254	02/01/2026	J.P. Morgan	–	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**8.936.217**	**0,27**
BRL	15.309.117	USD	2.788.802	30/01/2026	J.P. Morgan	(13.754)	–
EUR	3.517.612	USD	4.146.965	02/01/2026	J.P. Morgan	(21.330)	–
EUR	1.550.616	USD	1.825.105	05/01/2026	J.P. Morgan	(6.468)	–
EUR	20.504.103	USD	24.140.395	30/01/2026	J.P. Morgan	(62.758)	–
GBP	450.203	USD	608.255	02/01/2026	J.P. Morgan	(3.564)	–
GBP	65.579	USD	88.320	05/01/2026	J.P. Morgan	(237)	–
USD	8.198	BRL	45.480	30/01/2026	J.P. Morgan	(46)	–
USD	575.807	CHF	457.633	30/01/2026	J.P. Morgan	(2.783)	–
USD	46.541.796	EUR	39.855.008	30/01/2026	J.P. Morgan	(259.300)	(0,01)
USD	528.489	GBP	398.353	30/01/2026	J.P. Morgan	(6.542)	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(376.782)**	**(0,01)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**8.559.435**	**0,26**

Barmittel	**44.072.035**	**1,34**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**(2.693.606)**	**(0,08)**
Gesamtnettovermögen	**3.291.793.139**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	92,20
Kanada	4,25
Vereinigtes Königreich	1,39
Deutschland	0,33
Israel	0,31
Schweiz	0,26
Summe Anlagen	**98,74**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	1,26
Summe	**100,00**

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

US Structured Research Equity Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, den Wert seiner Anteile durch Wertzuwachs seiner Anlagen langfristig zu maximieren.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert vorwiegend in ein diversifiziertes Portfolio aus von in den Vereinigten Staaten von Amerika ansässigen Unternehmen begebenen Aktien oder ähnlichen Wertpapieren, die durch das globale Team aus Research-Analysten von T. Rowe Price unter Leitung der Portfoliomanager ausgewählt werden.
Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht im entsprechenden Abschnitt über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Der Fonds investiert vorwiegend in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere. Die Wertpapiere können Stammaktien und Vorzugsaktien umfassen. Der Fonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens in American Depository Receipts (ADRs) und Global Depository Receipts (GDRs) anlegen.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.
Der Fonds kann zur Absicherung und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
KANADA				
Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	8.668	1.469.486	0,03
Canadian National Railway Co.	USD	52.386	5.178.356	0,11
Descartes Systems Group, Inc. (The)	USD	69.162	6.062.741	0,13
Franco-Nevada Corp.	USD	35.133	7.282.368	0,15
Waste Connections, Inc.	USD	25.943	4.549.365	0,10
West Fraser Timber Co. Ltd.	USD	46.240	2.825.726	0,06
			27.368.042	**0,58**
CHINA				
BeOne Medicines Ltd., ADR	USD	17.022	5.171.454	0,11
			5.171.454	**0,11**
IRLAND				
TE Connectivity plc	USD	58.842	13.387.143	0,29
			13.387.143	**0,29**
JAPAN				
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd., ADR	USD	219.715	5.771.913	0,12
			5.771.913	**0,12**
NIEDERLANDE				
Magnum Ice Cream Co. NV (The)	USD	17.534	277.914	0,01
			277.914	**0,01**
SCHWEDEN				
Spotify Technology SA	USD	4.426	2.570.223	0,06
			2.570.223	**0,06**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Klarna Group plc	USD	16.291	470.973	0,01
Unilever plc, ADR	USD	93.600	6.121.440	0,13
			6.592.413	**0,14**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
3M Co.	USD	30.956	4.956.056	0,11
Abbott Laboratories	USD	169.094	21.185.787	0,45
AbbVie, Inc.	USD	127.668	29.170.861	0,62
Accenture plc 'A'	USD	51.789	13.894.989	0,30
Adobe, Inc.	USD	21.714	7.599.683	0,16
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	169.550	36.310.828	0,77
Airbnb, Inc. 'A'	USD	14.200	1.927.224	0,04
Alliant Energy Corp.	USD	124.113	8.068.586	0,17
Allstate Corp. (The)	USD	76.870	16.000.490	0,34
Alphabet, Inc. 'A'	USD	360.948	112.976.724	2,41
Alphabet, Inc. 'C'	USD	509.055	159.741.459	3,40
Amazon.com, Inc.	USD	824.236	190.250.153	4,05
American Express Co.	USD	43.839	16.218.238	0,35
American International Group, Inc.	USD	136.867	11.708.972	0,25
American Tower Corp., REIT	USD	60.169	10.563.871	0,22
AMETEK, Inc.	USD	9.300	1.909.383	0,04
Amgen, Inc.	USD	9.722	3.182.108	0,07
Amphenol Corp. 'A'	USD	117.906	15.933.817	0,34
Analog Devices, Inc.	USD	13.412	3.637.334	0,08
API Group Corp.	USD	97.773	3.740.795	0,08
Apollo Global Management, Inc.	USD	44.166	6.393.470	0,14
Apple, Inc.	USD	1.184.548	322.031.219	6,86
Applied Materials, Inc.	USD	47.825	12.290.547	0,26
AppLovin Corp. 'A'	USD	27.979	18.852.810	0,40
Ares Management Corp. 'A'	USD	44.527	7.196.899	0,15
Arista Networks, Inc.	USD	101.860	13.346.716	0,28
Arthur J Gallagher & Co.	USD	5.600	1.449.224	0,03
Atmos Energy Corp.	USD	36.495	6.117.657	0,13
Autodesk, Inc.	USD	10.902	3.227.101	0,07
Automatic Data Processing, Inc.	USD	3.501	900.562	0,02
AutoZone, Inc.	USD	2.202	7.468.083	0,16
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	16.879	3.060.331	0,07

US Structured Research Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	26.836	2.873.867	0,06
Baker Hughes Co. 'A'	USD	88.235	4.018.222	0,09
Ball Corp.	USD	68.121	3.608.369	0,08
Bank of America Corp.	USD	706.175	38.839.625	0,83
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	85.988	9.982.347	0,21
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	98.276	49.398.431	1,05
BlackRock, Inc.	USD	12.342	13.210.136	0,28
Blackstone, Inc.	USD	32.496	5.008.933	0,11
Block, Inc. 'A'	USD	180.313	11.736.573	0,25
Booking Holdings, Inc.	USD	3.170	16.976.396	0,36
Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A'	USD	18.099	1.526.832	0,03
Boston Scientific Corp.	USD	120.443	11.484.240	0,24
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	35.449	1.912.119	0,04
Broadcom, Inc.	USD	422.151	146.106.461	3,11
BXP, Inc., REIT	USD	27.695	1.868.859	0,04
Capital One Financial Corp.	USD	35.380	8.574.697	0,18
Cardinal Health, Inc.	USD	28.005	5.755.027	0,12
Carrier Global Corp.	USD	77.833	4.112.696	0,09
Carvana Co. 'A'	USD	19.690	8.309.574	0,18
Caterpillar, Inc.	USD	49.728	28.487.679	0,61
Cboe Global Markets, Inc.	USD	5.304	1.331.304	0,03
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	38.817	6.241.385	0,13
CDW Corp.	USD	13.580	1.849.596	0,04
Cencora, Inc.	USD	24.006	8.108.026	0,17
Centene Corp.	USD	65.425	2.692.239	0,06
CF Industries Holdings, Inc.	USD	22.376	1.730.560	0,04
Charles Schwab Corp. (The)	USD	231.811	23.160.237	0,49
Chevron Corp.	USD	180.514	27.512.139	0,59
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	259.122	9.587.514	0,20
Chubb Ltd.	USD	75.539	23.577.233	0,50
Cigna Group (The)	USD	27.185	7.482.128	0,16
Cintas Corp.	USD	35.483	6.673.288	0,14
Cisco Systems, Inc.	USD	260.121	20.037.121	0,43
Citigroup, Inc.	USD	264.034	30.810.127	0,66
CME Group, Inc.	USD	48.891	13.351.154	0,28
CMS Energy Corp.	USD	52.556	3.675.241	0,08
Coca-Cola Co. (The)	USD	378.842	26.484.844	0,56
Colgate-Palmolive Co.	USD	126.132	9.966.951	0,21
Comcast Corp. 'A'	USD	65.100	1.945.839	0,04
ConocoPhillips	USD	167.760	15.704.014	0,33
Consolidated Edison, Inc.	USD	80.379	7.983.242	0,17
Constellation Energy Corp.	USD	23.848	8.424.783	0,18
Corebridge Financial, Inc.	USD	101.820	3.071.909	0,07
Corning, Inc.	USD	63.580	5.567.065	0,12
Corpay, Inc.	USD	39.189	11.793.146	0,25
Corteva, Inc.	USD	51.603	3.458.949	0,07
CoStar Group, Inc.	USD	12.597	847.022	0,02
Costco Wholesale Corp.	USD	35.616	30.713.101	0,65
CRH plc	USD	53.600	6.689.280	0,14
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	21.223	9.948.493	0,21
CSX Corp.	USD	321.730	11.662.712	0,25
CubeSmart, REIT	USD	73.243	2.640.410	0,06
Cummins, Inc.	USD	12.177	6.215.750	0,13
CVS Health Corp.	USD	140.769	11.171.428	0,24
Danaher Corp.	USD	80.646	18.461.482	0,39
Darden Restaurants, Inc.	USD	10.450	1.923.009	0,04
Datadog, Inc. 'A'	USD	63.367	8.617.278	0,18
Dayforce, Inc.	USD	11.204	774.869	0,02
Deere & Co.	USD	32.050	14.921.518	0,32
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	21.045	2.649.145	0,06
Diamondback Energy, Inc.	USD	39.047	5.869.935	0,12
Domino's Pizza, Inc.	USD	3.871	1.613.510	0,03
DoorDash, Inc. 'A'	USD	38.044	8.616.205	0,18
Dover Corp.	USD	36.164	7.060.659	0,15
Dow, Inc.	USD	25.578	598.014	0,01
DTE Energy Co.	USD	32.382	4.176.630	0,09
East West Bancorp, Inc.	USD	45.090	5.067.665	0,11
Ecolab, Inc.	USD	24.857	6.525.460	0,14
Edwards Lifesciences Corp.	USD	23.869	2.034.832	0,04
Elevance Health, Inc.	USD	10.033	3.517.068	0,07
elf Beauty, Inc.	USD	24.686	1.877.123	0,04
Eli Lilly & Co.	USD	70.482	75.745.596	1,61
Emerson Electric Co.	USD	26.897	3.569.770	0,08
EOG Resources, Inc.	USD	38.795	4.073.863	0,09
EQT Corp.	USD	62.587	3.354.663	0,07
Equifax, Inc.	USD	17.388	3.772.848	0,08
Equinix, Inc., REIT	USD	12.717	9.743.257	0,21
Equitable Holdings, Inc.	USD	116.256	5.539.598	0,12
Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	12.700	769.747	0,02
Esab Corp.	USD	37.644	4.205.588	0,09
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	12.177	3.186.477	0,07
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	57.298	6.000.247	0,13
Expand Energy Corp.	USD	28.212	3.113.476	0,07
Exxon Mobil Corp.	USD	300.931	36.214.037	0,77
Fair Isaac Corp.	USD	1.339	2.263.740	0,05
Fifth Third Bancorp	USD	116.099	5.434.594	0,12
First Solar, Inc.	USD	13.586	3.549.071	0,08
Fiserv, Inc.	USD	27.139	1.822.927	0,04
Fortinet, Inc.	USD	93.235	7.403.791	0,16
Fortive Corp.	USD	155.134	8.564.948	0,18
GE Vernova, Inc.	USD	9.982	6.523.936	0,14
General Electric Co.	USD	104.691	32.247.969	0,69
General Motors Co.	USD	97.830	7.955.536	0,17
Gilead Sciences, Inc.	USD	160.094	19.649.938	0,42
Global Payments, Inc.	USD	6.522	504.803	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	19.391	17.044.689	0,36
Hartford Insurance Group, Inc. (The)	USD	45.056	6.208.717	0,13
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	36.517	10.489.508	0,22
Home Depot, Inc. (The)	USD	94.412	32.487.169	0,69
Howmet Aerospace, Inc.	USD	46.981	9.632.045	0,20
Hubbell, Inc. 'B'	USD	17.974	7.982.433	0,17
HubSpot, Inc.	USD	3.000	1.203.900	0,03
Huntington Bancshares, Inc.	USD	304.069	5.275.597	0,11
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	6.268	4.240.490	0,09
Ingersoll Rand, Inc.	USD	50.390	3.991.896	0,08
Intel Corp.	USD	369.906	13.649.531	0,29
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	21.180	3.430.313	0,07
International Business Machines Corp.	USD	79.714	23.612.084	0,50
International Paper Co.	USD	121.699	4.793.724	0,10
Intuit, Inc.	USD	24.891	16.488.296	0,35
Intuitive Surgical, Inc.	USD	40.210	22.773.336	0,48
IQVIA Holdings, Inc.	USD	10.865	2.449.080	0,05
Johnson & Johnson	USD	163.528	33.842.120	0,72
Johnson Controls International plc	USD	64.543	7.729.024	0,16
JPMorgan Chase & Co.	USD	214.211	69.023.068	1,47
Kenvue, Inc.	USD	158.676	2.737.161	0,06
Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	197.991	5.545.728	0,12
KeyCorp	USD	181.840	3.753.178	0,08
Keysight Technologies, Inc.	USD	71.625	14.553.484	0,31
Kimberly-Clark Corp.	USD	1.928	194.516	–
Kimco Realty Corp., REIT	USD	101.319	2.053.736	0,04
KKR & Co., Inc.	USD	80.951	10.319.633	0,22
KLA Corp.	USD	18.984	23.067.079	0,49
Lam Research Corp.	USD	118.229	20.238.440	0,43
Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	47.251	1.979.344	0,04
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	15.225	1.499.815	0,03
Linde plc	USD	51.469	21.945.867	0,47
Lowe's Cos., Inc.	USD	42.505	10.250.506	0,22

US Structured Research Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Marathon Petroleum Corp.	USD	28.267	4.597.062	0,10
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	85.707	15.900.363	0,34
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	8.724	5.432.086	0,12
Marvell Technology, Inc.	USD	32.035	2.722.334	0,06
Mastercard, Inc. 'A'	USD	74.244	42.384.415	0,90
McDonald's Corp.	USD	75.162	22.971.762	0,49
McKesson Corp.	USD	7.046	5.779.763	0,12
Medline, Inc. 'A'	USD	64.261	2.698.962	0,06
Medtronic plc	USD	47.807	4.592.340	0,10
Merck & Co., Inc.	USD	212.665	22.385.118	0,48
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	189.061	124.797.275	2,66
MetLife, Inc.	USD	144.117	11.376.596	0,24
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	1.766	2.462.140	0,05
Microchip Technology, Inc.	USD	13.424	855.377	0,02
Micron Technology, Inc.	USD	93.472	26.677.843	0,57
Microsoft Corp.	USD	635.010	307.103.536	6,54
Middleby Corp. (The)	USD	36.440	5.417.535	0,12
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	81.536	4.389.083	0,09
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	16.511	14.964.910	0,32
Monster Beverage Corp.	USD	76.556	5.869.549	0,12
Moody's Corp.	USD	18.902	9.656.087	0,21
Morgan Stanley	USD	88.260	15.668.798	0,33
Mosaic Co. (The)	USD	42.364	1.020.549	0,02
MSCI, Inc. 'A'	USD	6.124	3.513.522	0,07
Netflix, Inc.	USD	337.887	31.680.285	0,67
NextEra Energy, Inc.	USD	239.563	19.232.118	0,41
NIKE, Inc. 'B'	USD	38.849	2.475.070	0,05
NVIDIA Corp.	USD	2.034.167	379.372.145	8,08
NVR, Inc.	USD	947	6.906.253	0,15
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	72.458	11.361.414	0,24
Oracle Corp.	USD	136.188	26.544.403	0,57
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	100.783	9.192.417	0,20
PACCAR, Inc.	USD	56.582	6.196.295	0,13
Packaging Corp. of America	USD	8.077	1.665.720	0,04
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	190.585	33.876.484	0,72
Palo Alto Networks, Inc.	USD	78.068	14.380.126	0,31
Parker-Hannifin Corp.	USD	19.187	16.864.606	0,36
PepsiCo, Inc.	USD	77.228	11.083.763	0,24
Pfizer, Inc.	USD	195.818	4.875.868	0,10
PG&E Corp.	USD	591.394	9.503.702	0,20
Pool Corp.	USD	2.714	620.827	0,01
Popular, Inc.	USD	15.828	1.970.903	0,04
Procter & Gamble Co. (The)	USD	215.322	30.857.796	0,66
Progressive Corp. (The)	USD	32.407	7.379.722	0,16
Prologis, Inc., REIT	USD	96.118	12.270.424	0,26
PTC, Inc.	USD	20.397	3.553.361	0,08
Public Storage, REIT	USD	15.674	4.067.403	0,09
QUALCOMM, Inc.	USD	101.295	17.326.510	0,37
Quest Diagnostics, Inc.	USD	12.468	2.163.572	0,05
Regency Centers Corp., REIT	USD	24.907	1.719.330	0,04
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	11.142	8.600.176	0,18
RenaissanceRe Holdings Ltd.	USD	7.824	2.199.796	0,05
ResMed, Inc.	USD	19.336	4.657.462	0,10
Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	170.637	6.607.065	0,14
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	48.187	5.449.950	0,12
Rocket Cos., Inc. 'A'	USD	160.783	3.112.759	0,07
Ross Stores, Inc.	USD	53.473	9.632.626	0,21
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	27.240	7.597.781	0,16
RPM International, Inc.	USD	5.136	534.144	0,01
S&P Global, Inc.	USD	23.847	12.462.204	0,27
Saia, Inc.	USD	26.539	8.665.514	0,18
Salesforce, Inc.	USD	51.140	13.547.497	0,29
Sandisk Corp.	USD	11.157	2.648.449	0,06
Schlumberger Ltd.	USD	179.910	6.904.946	0,15
Seagate Technology Holdings plc	USD	28.916	7.963.177	0,17
Sempra	USD	121.944	10.766.436	0,23
ServiceNow, Inc.	USD	88.508	13.558.540	0,29
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	21.709	7.034.367	0,15
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	20.061	3.713.492	0,08
SiteOne Landscape Supply, Inc.	USD	21.113	2.629.835	0,06
Southern Co. (The)	USD	89.120	7.771.264	0,17
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	32.856	2.440.544	0,05
State Street Corp.	USD	24.418	3.150.166	0,07
Steel Dynamics, Inc.	USD	31.908	5.406.811	0,11
Stryker Corp.	USD	40.798	14.339.273	0,31
Sun Communities, Inc., REIT	USD	14.177	1.756.672	0,04
Synopsys, Inc.	USD	5.000	2.348.600	0,05
Targa Resources Corp.	USD	37.595	6.936.277	0,15
Target Corp.	USD	9.900	967.725	0,02
Teledyne Technologies, Inc.	USD	19.983	10.205.918	0,22
Tenet Healthcare Corp.	USD	33.626	6.682.159	0,14
Teradyne, Inc.	USD	25.769	4.987.848	0,11
Tesla, Inc.	USD	225.668	101.487.413	2,16
Texas Instruments, Inc.	USD	15.157	2.629.588	0,06
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	39.867	23.100.933	0,49
TJX Cos., Inc. (The)	USD	74.989	11.519.060	0,25
TKO Group Holdings, Inc. 'A'	USD	36.439	7.615.751	0,16
T-Mobile US, Inc.	USD	204.945	41.612.033	0,89
TPG, Inc. 'A'	USD	52.001	3.319.744	0,07
Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	85.509	9.195.638	0,20
Trane Technologies plc	USD	19.317	7.518.176	0,16
Truist Financial Corp.	USD	25.053	1.232.858	0,03
Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	26.805	1.571.309	0,03
Uber Technologies, Inc.	USD	37.403	3.056.199	0,06
Ulta Beauty, Inc.	USD	5.911	3.576.214	0,08
Union Pacific Corp.	USD	7.979	1.845.702	0,04
United Airlines Holdings, Inc.	USD	38.863	4.345.661	0,09
UnitedHealth Group, Inc.	USD	79.412	26.214.695	0,56
US Bancorp	USD	265.491	14.166.600	0,30
Valero Energy Corp.	USD	34.473	5.611.860	0,12
Ventas, Inc., REIT	USD	32.876	2.543.945	0,05
Veralto Corp.	USD	6.800	678.504	0,01
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	25.099	5.614.395	0,12
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	35.394	16.046.224	0,34
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	52.667	8.532.581	0,18
Viatris, Inc.	USD	605.909	7.543.567	0,16
Visa, Inc. 'A'	USD	161.374	56.595.476	1,21
Voya Financial, Inc.	USD	79.656	5.933.575	0,13
Vulcan Materials Co.	USD	2.123	605.522	0,01
Walmart, Inc.	USD	379.468	42.276.530	0,90
Walt Disney Co. (The)	USD	74.858	8.516.595	0,18
Waste Management, Inc.	USD	23.815	5.232.394	0,11
Waters Corp.	USD	4.854	1.843.695	0,04
Wells Fargo & Co.	USD	90.765	8.459.298	0,18
Welltower, Inc., REIT	USD	61.440	11.403.878	0,24
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	9.618	2.646.296	0,06
Western Alliance Bancorp	USD	31.485	2.646.944	0,06
Western Digital Corp.	USD	35.699	6.149.867	0,13
Williams Cos., Inc. (The)	USD	191.106	11.487.382	0,24
Wingstop, Inc.	USD	10.206	2.434.029	0,05
Workday, Inc. 'A'	USD	11.740	2.521.517	0,05
WW Grainger, Inc.	USD	6.951	7.013.907	0,15
Xcel Energy, Inc.	USD	172.665	12.753.037	0,27
Xylem, Inc.	USD	13.938	1.898.077	0,04
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	32.156	2.891.467	0,06
Zoetis, Inc. 'A'	USD	17.636	2.218.962	0,05
			4.612.975.712	**98,26**
Summe Aktien			**4.674.114.814**	**99,57**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**4.674.114.814**	**99,57**

US Structured Research Equity Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktien				
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Ameren Corp.	USD	38.283	3.822.940	0,08
			3.822.940	**0,08**
Summe Aktien			**3.822.940**	**0,08**
Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**3.822.940**	**0,08**
Summe Anlagen			**4.677.937.754**	**99,65**

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
EUR	897.282	USD	1.042.185	05/01/2026	Bank of America	12.301	–
EUR	1.912.000	USD	2.226.584	05/01/2026	HSBC	20.398	–
EUR	19.936.583	USD	23.295.271	05/01/2026	J.P. Morgan	134.201	–
EUR	163.075.384	USD	189.613.196	05/01/2026	RBC	2.032.996	0,05
EUR	318.991	USD	375.219	03/02/2026	J.P. Morgan	192	–
GBP	22.402	USD	29.570	03/02/2026	HSBC	625	–
GBP	700	USD	932	03/02/2026	J.P. Morgan	12	–
USD	93.000	EUR	79.006	02/01/2026	J.P. Morgan	152	–
USD	593.042	EUR	504.173	05/01/2026	J.P. Morgan	537	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**2.201.414**	**0,05**
EUR	24.198	USD	28.490	02/01/2026	J.P. Morgan	(53)	–
EUR	7.680.866	USD	9.029.877	05/01/2026	J.P. Morgan	(3.323)	–
EUR	1.128.006	USD	1.329.847	03/02/2026	J.P. Morgan	(2.332)	–
GBP	3.743.968	USD	5.056.925	02/01/2026	J.P. Morgan	(10.243)	–
USD	522.258	EUR	448.641	05/01/2026	BNY Mellon	(4.985)	–
USD	1.844.122	EUR	1.571.377	05/01/2026	J.P. Morgan	(2.561)	–
USD	237.000	GBP	176.073	05/01/2026	J.P. Morgan	(338)	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(23.835)**	**–**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**2.177.579**	**0,05**

Barmittel	**23.124.833**	**0,49**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**(6.600.976)**	**(0,14)**
Gesamtnettovermögen	**4.694.461.611**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	98,34
Kanada	0,58
Irland	0,29
Vereinigtes Königreich	0,14
Japan	0,12
China	0,11
Schweden	0,06
Niederlande	0,01
Summe Anlagen	**99,65**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	0,35
Summe	**100,00**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Global Allocation Extended Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wert- und Ertragszuwachs seiner Anlagen zu maximieren.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert vorwiegend in ein diversifiziertes Portfolio aus Anleihen, Aktien und sonstigen Anlagen von Emittenten weltweit, einschliesslich Schwellenländern.
Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltige Anlagen zu investieren. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht im Abschnitt gemäss der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Offenlegungsverordnung).
Der Fonds legt vorwiegend in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen, einschliesslich American Depository Receipts (ADRs), European Depository Receipts (EDRs) und Global Depository Receipts (GDRs), sowie in einem breiten Spektrum von Schuldtiteln von Emittenten unterschiedlicher Sektoren und Bonität an. Das Wertpapierportfolio kann fest- und variabel verzinsliche Anleihen, Wandelanleihen (einschliesslich eines begrenzten Anteils an Pflichtwandelanleihen), Optionsscheine und weitere übertragbare Schuldtitel jeder Art, einschliesslich hochverzinslicher Wertpapiere und, bis zu einer Höhe von 10%, notleidende und nicht mehr bediente Anleihen umfassen. Der Fonds kann auch in Organismen für gemeinsame Anlagen investieren, die eine Absolute-Return-Strategie verfolgen und versuchen, unter sämtlichen Marktbedingungen positive Renditen zu erzielen, die eine geringe Korrelation zu den Aktien- und Anleihemärkten aufweisen. Der Fonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS), hypothekenbesicherte Wertpapiere (MBS) und mehr als 10% des Nettovermögens in andere Organismen für gemeinsame Anlagen investieren.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.
Der Fonds kann zur Absicherung, zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken Derivate einsetzen. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Währungen, Schuldtiteln und Aktien aufzubauen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein, die im Abschnitt gemäss der Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschrieben sind. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
ARGENTINIEN				
MercadoLibre, Inc.	USD	52	104.651	0,16
Tenaris SA, ADR	USD	106	4.118	0,01
			108.769	**0,17**
AUSTRALIEN				
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	861	20.885	0,03
APA Group	AUD	108	646	–
ASX Ltd.	AUD	26	892	–
Ausgold Ltd.	AUD	3.142	2.302	–
BlueScope Steel Ltd.	AUD	322	5.168	0,01
Brambles Ltd.	AUD	453	6.933	0,01
Capricorn Metals Ltd.	AUD	958	9.156	0,02
CAR Group Ltd.	AUD	48	986	–
Cochlear Ltd.	AUD	9	1.565	–
Coles Group Ltd.	AUD	169	2.419	–
Commonwealth Bank of Australia	AUD	305	32.679	0,05
Computershare Ltd.	AUD	67	1.528	–
CSL Ltd.	AUD	103	11.872	0,02
Downer EDI Ltd.	AUD	684	3.628	0,01
Emerald Resources NL	AUD	3.319	13.939	0,02
Evolution Mining Ltd.	AUD	1.245	10.489	0,02
Fortescue Ltd.	AUD	604	8.861	0,01
Genesis Minerals Ltd.	AUD	371	1.787	–
Goodman Group, REIT	AUD	2.016	41.667	0,07
Iluka Resources Ltd.	AUD	1.042	4.023	0,01
Insurance Australia Group Ltd.	AUD	130	692	–
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	19	391	–
JB Hi-Fi Ltd.	AUD	35	2.247	–
Lynas Rare Earths Ltd.	AUD	210	1.735	–
Macquarie Group Ltd.	AUD	72	9.767	0,02
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	2.198	7.027	0,01
Mirvac Group, REIT	AUD	5.217	7.132	0,01
National Australia Bank Ltd.	AUD	472	13.322	0,02
Northern Star Resources Ltd.	AUD	781	13.879	0,02
Origin Energy Ltd.	AUD	155	1.188	–
Predictive Discovery Ltd.	AUD	8.364	4.091	0,01
Qantas Airways Ltd.	AUD	22	153	–
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	137	1.818	–
Ramelius Resources Ltd.	AUD	743	2.056	–

Global Allocation Extended Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Rio Tinto Ltd.	AUD	104	10.179	0,02
Sandfire Resources Ltd.	AUD	483	5.771	0,01
Santos Ltd.	AUD	209	860	–
Scentre Group, REIT	AUD	6.135	17.187	0,03
Sonic Healthcare Ltd.	AUD	76	1.146	–
Southern Palladium Ltd.	AUD	302	467	–
Sovereign Metals Ltd.	AUD	918	355	–
Stockland, REIT	AUD	89	340	–
Suncorp Group Ltd.	AUD	561	6.604	0,01
Telstra Group Ltd.	AUD	1.809	5.876	0,01
Transurban Group	AUD	679	6.438	0,01
Turaco Gold Ltd. (AU)	AUD	6.345	3.523	0,01
Wesfarmers Ltd.	AUD	120	6.490	0,01
Westpac Banking Corp.	AUD	611	15.732	0,03
WiseTech Global Ltd.	AUD	105	4.798	0,01
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	547	8.597	0,01
Woolworths Group Ltd.	AUD	121	2.372	–
			343.658	**0,53**
ÖSTERREICH				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	600	90.485	0,14
Erste Group Bank AG	EUR	41	4.949	0,01
			95.434	**0,15**
BAHRAIN				
Aluminium Bahrain BSC	BHD	652	1.911	–
			1.911	**–**
BELGIEN				
Aedifica SA, REIT	EUR	188	14.883	0,02
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	78	5.022	0,01
Argenx SE	EUR	10	8.407	0,01
Syensqo SA	EUR	24	1.930	–
UCB SA	EUR	20	5.597	0,01
Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	3.135	81.333	0,13
			117.172	**0,18**
BRASILIEN				
Banco BTG Pactual SA	BRL	400	3.840	0,01
Embraer SA, ADR	USD	60	3.848	0,01
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	4.980	35.781	0,05
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	865	6.196	0,01
Localiza Rent a Car SA Preference	BRL	131	992	–
Localiza Rent a Car SA	BRL	3.418	27.142	0,04
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	3.356	56.314	0,09
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	800	4.501	0,01
Raia Drogasil SA	BRL	9.420	40.290	0,06
Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	400	2.965	–
WEG SA	BRL	3.818	33.777	0,05
			215.646	**0,33**
KANADA				
Advantage Energy Ltd.	CAD	339	2.930	–
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	498	85.862	0,13
Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	52	8.985	0,01
Alamos Gold, Inc. 'A'	USD	100	3.943	0,01
Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	944	37.195	0,06
AltaGas Ltd.	CAD	229	7.014	0,01
Americas Gold & Silver Corp.	CAD	831	4.324	0,01
ARC Resources Ltd.	CAD	312	5.862	0,01
Aris Mining Corp.	CAD	988	16.346	0,03
Artemis Gold, Inc.	CAD	470	12.688	0,02
Asante Gold Corp.	CAD	1.211	1.458	–
B2Gold Corp.	CAD	1.038	4.735	0,01
Bank of Montreal	CAD	282	36.760	0,06
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	488	36.148	0,06
Benz Mining Corp., CDI	AUD	1.169	1.373	–
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	CAD	72	3.791	0,01
Brookfield Corp. 'A'	CAD	1.247	57.670	0,09

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
BRP, Inc.	CAD	100	7.155	0,01
CAE, Inc.	CAD	355	10.840	0,02
Cameco Corp.	USD	148	13.615	0,02
Cameco Corp.	CAD	330	30.371	0,05
Canadian Apartment Properties REIT	CAD	295	7.901	0,01
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	361	32.990	0,05
Canadian National Railway Co.	USD	53	5.285	0,01
Canadian National Railway Co.	CAD	442	44.053	0,07
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	1.731	59.020	0,09
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	610	45.316	0,07
Canadian Tire Corp. Ltd. 'A'	CAD	49	6.194	0,01
Capstone Copper Corp.	CAD	1.207	12.173	0,02
Celestica, Inc.	CAD	62	18.712	0,03
Cenovus Energy, Inc.	CAD	826	14.094	0,02
CGI, Inc.	CAD	68	6.313	0,01
Champion Iron Ltd.	AUD	1.283	5.187	0,01
Colliers International Group, Inc.	USD	99	14.716	0,02
Constellation Software, Inc.	CAD	11	26.532	0,04
Definity Financial Corp.	CAD	100	5.571	0,01
Descartes Systems Group, Inc. (The)	CAD	75	6.603	0,01
Descartes Systems Group, Inc. (The)	USD	67	5.901	0,01
Discovery Silver Corp.	CAD	1.267	7.998	0,01
Dollarama, Inc.	CAD	104	15.633	0,02
DPM Metals, Inc.	CAD	36	1.133	–
Element Fleet Management Corp.	CAD	617	16.305	0,03
Enbridge, Inc.	CAD	1.295	62.139	0,10
Enbridge, Inc.	USD	365	17.520	0,03
Endeavour Silver Corp.	CAD	46	453	–
Energy Fuels, Inc.	USD	456	6.658	0,01
Equinox Gold Corp.	CAD	200	2.848	–
ERO Copper Corp.	CAD	447	12.824	0,02
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	6	11.532	0,02
First Mining Gold Corp.	CAD	3.270	1.265	–
First Quantum Minerals Ltd.	CAD	1.067	28.484	0,04
Fortis, Inc.	CAD	270	14.063	0,02
Franco-Nevada Corp.	USD	36	7.530	0,01
Franco-Nevada Corp.	CAD	288	60.177	0,09
G Mining Ventures Corp.	CAD	466	14.103	0,02
George Weston Ltd.	CAD	301	20.704	0,03
GFL Environmental, Inc.	CAD	116	5.040	0,01
Gold Royalty Corp.	USD	100	416	–
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	501	24.760	0,04
Headwater Exploration, Inc.	CAD	369	2.534	–
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	250	9.903	0,02
Intact Financial Corp.	CAD	98	20.437	0,03
Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	1.156	13.203	0,02
Kelt Exploration Ltd.	CAD	705	3.993	0,01
Kinross Gold Corp.	USD	567	16.211	0,02
Kinross Gold Corp.	CAD	1.221	34.912	0,05
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	278	12.581	0,02
Lundin Gold, Inc.	CAD	140	11.874	0,02
Lundin Mining Corp.	CAD	86	1.856	–
LunR Royalties Corp.	CAD	87	832	–
Magna International, Inc.	CAD	300	16.042	0,02
Manulife Financial Corp.	CAD	743	27.123	0,04
Montage Gold Corp.	CAD	114	825	–
National Bank of Canada	CAD	387	49.089	0,08
New Found Gold Corp.	CAD	994	3.047	–
NGEx Minerals Ltd.	CAD	444	8.328	0,01
Nutrien Ltd.	CAD	387	23.949	0,04
Omai Gold Mines Corp.	CAD	2.305	2.338	–
OR Royalties, Inc.	CAD	391	14.085	0,02
Pan American Silver Corp.	CAD	205	10.811	0,02

Global Allocation Extended Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Pembina Pipeline Corp.	CAD	184	7.016	0,01
Power Corp. of Canada	CAD	206	10.937	0,02
Precision Drilling Corp.	CAD	58	4.197	0,01
Restaurant Brands International, Inc.	CAD	98	6.719	0,01
Robex Resources, Inc., CDI	AUD	184	699	–
Robex Resources, Inc.	CAD	530	2.050	–
Rogers Communications, Inc. 'B'	CAD	171	6.479	0,01
Royal Bank of Canada	CAD	814	139.596	0,21
Shopify, Inc. 'A'	USD	265	43.179	0,07
Shopify, Inc. 'A'	CAD	685	111.625	0,17
Skeena Resources Ltd.	CAD	467	11.257	0,02
Snowline Gold Corp.	CAD	993	12.968	0,02
South Bow Corp.	USD	2	55	–
South Bow Corp.	CAD	193	5.324	0,01
Sun Life Financial, Inc.	CAD	372	23.353	0,04
Suncor Energy, Inc.	CAD	1.210	53.804	0,08
Tamarack Valley Energy Ltd.	CAD	571	3.367	0,01
TC Energy Corp.	USD	12	661	–
TC Energy Corp.	CAD	637	35.089	0,05
Teck Resources Ltd. 'B'	USD	229	11.056	0,02
Teck Resources Ltd. 'B'	CAD	295	14.235	0,02
Thomson Reuters Corp.	CAD	72	9.531	0,01
TMX Group Ltd.	CAD	163	6.151	0,01
Torex Gold Resources, Inc.	CAD	32	1.574	–
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	938	88.998	0,14
Tourmaline Oil Corp.	CAD	536	24.206	0,04
Waste Connections, Inc.	USD	47	8.348	0,01
West Fraser Timber Co. Ltd.	USD	48	2.926	–
West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	71	4.327	0,01
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	390	46.393	0,07
WSP Global, Inc.	CAD	82	14.844	0,02
			2.032.148	**3,12**
KANADA				
Alimentation Couche-Tard, Inc.	CAD	534	29.216	0,04
			29.216	**0,04**
CHILE				
Antofagasta plc	GBP	180	7.927	0,01
Banco Santander Chile	CLP	20.797	1.641	–
			9.568	**0,01**
CHINA				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	7.036	128.726	0,20
BeOne Medicines Ltd., ADR	USD	18	5.471	0,01
BeOne Medicines Ltd. 'H'	HKD	200	4.615	0,01
BYD Co. Ltd. 'A'	CNY	300	4.200	0,01
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	51.000	50.500	0,08
China Hongqiao Group Ltd.	HKD	2.000	8.404	0,01
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	1.500	10.200	0,02
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	8.800	39.885	0,06
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	4.500	15.197	0,02
China Resources Land Ltd.	HKD	6.000	21.012	0,03
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	4.800	26.569	0,04
China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	16.000	23.777	0,04
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	15.000	37.177	0,06
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	800	42.083	0,06
CRRC Corp. Ltd. 'A'	CNY	2.600	2.538	–
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	400	3.560	0,01
H World Group Ltd., ADR	USD	626	29.478	0,05
H World Group Ltd.	HKD	620	2.929	–
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	1.220	5.308	0,01
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	4.000	3.238	–
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	500	4.899	0,01
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'H'	HKD	400	3.671	0,01
Kanzhun Ltd., ADR	USD	1.498	30.499	0,05
KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	3.188	16.924	0,03
Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	2.400	19.488	0,03
NetEase, Inc.	HKD	1.635	45.007	0,07
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	400	2.189	–
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CNY	1.600	28.853	0,04
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	82	9.272	0,01
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	12.000	25.239	0,04
Ping An Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	2.700	4.409	0,01
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	1.000	8.391	0,01
SAIC Motor Corp. Ltd. 'A'	CNY	1.400	3.052	–
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	9.200	27.833	0,04
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	800	2.323	–
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	400	4.315	0,01
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	2.500	19.726	0,03
TCL Technology Group Corp. 'A'	CNY	37.000	24.047	0,04
Tencent Holdings Ltd.	HKD	3.400	260.959	0,40
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	1.200	3.464	0,01
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	85	6.112	0,01
Weichai Power Co. Ltd. 'A'	CNY	1.200	2.954	–
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	1.600	8.042	0,01
Yum China Holdings, Inc.	USD	109	5.207	0,01
Yunnan Aluminium Co. Ltd. 'A'	CNY	7.000	32.912	0,05
ZTO Express Cayman, Inc.	HKD	1.372	28.633	0,04
			1.093.287	**1,68**
DÄNEMARK				
Coloplast A/S 'B'	DKK	597	51.130	0,08
DSV A/S	DKK	18	4.572	0,01
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	1.530	77.904	0,12
Novonesis Novozymes 'B'	DKK	57	3.638	–
Orsted A/S, Reg. S	DKK	2.487	47.700	0,07
			184.944	**0,28**
FINNLAND				
Kojamo OYJ	EUR	5.955	71.265	0,11
Mandatum OYJ	EUR	7.594	60.996	0,09
Neste OYJ	EUR	151	3.428	0,01
Sampo OYJ 'A'	EUR	943	11.417	0,02
Stora Enso OYJ 'R'	EUR	4.616	57.520	0,09
UPM-Kymmene OYJ	EUR	296	8.552	0,01
			213.178	**0,33**
FRANKREICH				
Air Liquide SA	EUR	119	22.367	0,04
ArcelorMittal SA	EUR	156	7.152	0,01
AXA SA	EUR	296	14.220	0,02
Ayvens SA, Reg. S	EUR	200	2.684	–
BNP Paribas SA	EUR	40	3.790	0,01
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	54	5.508	0,01
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	84	2.789	–
Danone SA	EUR	62	5.583	0,01
Dassault Systemes SE	EUR	94	2.628	–
Edenred SE	EUR	1.550	34.377	0,05
Engie SA	EUR	147	3.864	0,01
EssilorLuxottica SA	EUR	26	8.230	0,01
Euronext NV, Reg. S	EUR	14	2.102	–
Hermes International SCA	EUR	3	7.466	0,01
Kering SA	EUR	8	2.824	0,01

Global Allocation Extended Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Legrand SA	EUR	35	5.224	0,01
L'Oreal SA	EUR	19	8.169	0,01
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	24	18.156	0,03
Orange SA	EUR	239	3.980	0,01
Sanofi SA, ADR	USD	444	21.636	0,03
Sanofi SA	EUR	94	9.120	0,01
Sartorius Stedim Biotech	EUR	301	74.136	0,11
Schneider Electric SE	EUR	462	127.282	0,20
Societe Generale SA	EUR	1.406	113.321	0,17
SPIE SA	EUR	1.406	81.231	0,13
TotalEnergies SE	USD	1.139	74.149	0,11
TotalEnergies SE	EUR	1.948	127.007	0,20
Vinci SA	EUR	68	9.575	0,02
			798.570	**1,23**
DEUTSCHLAND				
adidas AG	EUR	589	117.738	0,18
Allianz SE	EUR	27	12.476	0,02
BASF SE	EUR	90	4.779	0,01
Bayer AG	EUR	100	4.386	0,01
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	43	4.674	0,01
Beiersdorf AG	EUR	505	56.120	0,09
Daimler Truck Holding AG	EUR	1.976	86.063	0,13
Deutsche Bank AG	EUR	104	4.014	0,01
Deutsche Boerse AG	EUR	18	4.756	0,01
Deutsche Post AG	EUR	74	4.067	0,01
Deutsche Telekom AG	EUR	3.262	105.960	0,16
E.ON SE	EUR	123	2.317	–
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	60	3.433	–
Heidelberg Materials AG	EUR	42	11.007	0,02
Infineon Technologies AG	EUR	2.184	95.203	0,15
KION Group AG	EUR	72	5.725	0,01
LEG Immobilien SE	EUR	151	10.998	0,02
Merck KGaA	EUR	447	63.570	0,10
MTU Aero Engines AG	EUR	183	75.893	0,12
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	12	8.015	0,01
Rheinmetall AG	EUR	29	52.988	0,08
SAP SE	EUR	759	185.332	0,28
Siemens AG	EUR	979	276.716	0,42
Siemens Energy AG	EUR	47	6.642	0,01
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	83	4.354	0,01
Springer Nature AG & Co. KGaA	EUR	1.323	29.605	0,04
Symrise AG 'A'	EUR	606	49.526	0,07
thyssenkrupp AG	EUR	229	2.466	–
			1.288.823	**1,98**
HONGKONG				
AIA Group Ltd.	HKD	4.600	47.344	0,07
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	500	2.537	–
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	100	5.252	0,01
Kerry Properties Ltd.	HKD	3.000	7.822	0,01
Sun Hung Kai Properties Ltd., ADR	USD	1.010	12.393	0,02
Swire Properties Ltd.	HKD	4.400	11.876	0,02
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	2.000	23.060	0,04
			110.284	**0,17**
UNGARN				
OTP Bank Nyrt.	HUF	394	42.038	0,06
			42.038	**0,06**
INDIEN				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	219	17.159	0,03
Astral Ltd.	INR	178	2.750	0,01
AU Small Finance Bank Ltd., Reg. S	INR	425	4.703	0,01
Axis Bank Ltd.	INR	467	6.596	0,01
Bajaj Finance Ltd.	INR	3.122	34.279	0,05
Bharti Airtel Ltd.	INR	2.816	65.960	0,10
Cummins India Ltd.	INR	807	39.821	0,06
Divi's Laboratories Ltd.	INR	295	20.984	0,03
Eternal Ltd.	INR	739	2.286	–
Godrej Consumer Products Ltd.	INR	224	3.046	0,01
HDFC Bank Ltd.	INR	879	9.693	0,02
HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	4.127	34.433	0,05
Hindustan Unilever Ltd.	INR	149	3.840	0,01
Hyundai Motor India Ltd.	INR	131	3.350	0,01
ICICI Bank Ltd.	INR	4.874	72.897	0,11
Infosys Ltd.	INR	2.277	40.923	0,06
Jindal Stainless Ltd.	INR	133	1.242	–
JSW Steel Ltd.	INR	211	2.735	–
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	2.498	61.168	0,09
Larsen & Toubro Ltd.	INR	811	36.849	0,06
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	102	4.210	0,01
MakeMyTrip Ltd.	USD	319	26.113	0,04
Nexus Select Trust, REIT	INR	3.678	6.334	0,01
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	9.327	27.459	0,04
Reliance Industries Ltd.	INR	3.586	62.657	0,10
Shriram Finance Ltd.	INR	294	3.259	0,01
Swiggy Ltd.	INR	615	2.643	–
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	73	2.604	–
Tata Steel Ltd.	INR	3.104	6.220	0,01
Titan Co. Ltd.	INR	624	28.127	0,04
			634.340	**0,98**
INDONESIEN				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	115.400	55.750	0,09
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	10.900	2.387	–
Cisarua Mountain Dairy PT Tbk.	IDR	6.600	2.234	–
			60.371	**0,09**
IRLAND				
Kingspan Group plc	EUR	794	69.052	0,11
Ryanair Holdings plc	EUR	114	3.951	0,01
TE Connectivity plc	USD	718	165.204	0,25
			238.207	**0,37**
ISRAEL				
CyberArk Software Ltd.	USD	8	3.589	0,01
Tower Semiconductor Ltd.	USD	253	29.554	0,04
			33.143	**0,05**
ITALIEN				
Amplifon SpA	EUR	2.764	44.414	0,07
Enel SpA	EUR	818	8.555	0,01
Ferrari NV	EUR	14	5.210	0,01
Generali	EUR	220	9.199	0,01
Interpump Group SpA	EUR	94	5.121	0,01
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	925	6.400	0,01
Prada SpA	HKD	9.100	52.580	0,08
Prysmian SpA	EUR	272	27.469	0,04
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	426	4.527	0,01
UniCredit SpA	EUR	219	18.218	0,03
			181.693	**0,28**
JAPAN				
Advantest Corp.	JPY	100	12.593	0,02
Aiful Corp.	JPY	6.700	23.934	0,04
Air Water, Inc.	JPY	1.800	25.947	0,04
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	100	2.121	–
Asics Corp.	JPY	200	4.803	0,01
Bridgestone Corp.	JPY	200	4.494	0,01
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd., ADR	USD	208	5.433	0,01
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	600	31.440	0,05
CKD Corp.	JPY	600	11.738	0,02
Cover Corp.	JPY	800	7.688	0,01
Daicel Corp.	JPY	1.300	11.642	0,02
Daiei Kankyo Co. Ltd.	JPY	300	7.435	0,01

Global Allocation Extended Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	1.300	27.721	0,04
Daikin Industries Ltd.	JPY	100	12.794	0,02
Daiwabo Holdings Co. Ltd.	JPY	500	9.832	0,02
Denso Corp.	JPY	300	4.150	0,01
Disco Corp.	JPY	100	30.721	0,05
Fujitsu Ltd.	JPY	100	2.756	–
Fuso Chemical Co. Ltd.	JPY	200	8.147	0,01
Hanwa Co. Ltd.	JPY	500	22.897	0,04
Hikari Tsushin, Inc.	JPY	100	27.926	0,04
Hitachi Ltd.	JPY	700	22.009	0,03
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	1.700	16.696	0,03
Horiba Ltd.	JPY	200	20.412	0,03
Hoya Corp.	JPY	200	30.267	0,05
Invincible Investment Corp., REIT	JPY	16	6.563	0,01
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	JPY	200	2.907	–
Isuzu Motors Ltd.	JPY	900	14.048	0,02
ITOCHU Corp.	JPY	5.000	63.140	0,10
Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	300	4.229	0,01
Japan Prime Realty Investment Corp., REIT	JPY	16	10.776	0,02
Japan Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	9	7.504	0,01
JFE Holdings, Inc.	JPY	200	2.550	–
JINS Holdings, Inc.	JPY	100	3.520	0,01
Kajima Corp.	JPY	200	7.443	0,01
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	JPY	100	6.643	0,01
KDDI Corp.	JPY	400	6.914	0,01
Kitazato Corp.	JPY	1.600	15.950	0,02
Komatsu Ltd.	JPY	500	15.974	0,02
Konica Minolta, Inc.	JPY	3.300	14.399	0,02
Kyoritsu Maintenance Co. Ltd.	JPY	200	3.569	0,01
Kyushu Railway Co.	JPY	600	15.589	0,02
M3, Inc.	JPY	400	5.383	0,01
Maeda Kosen Co. Ltd.	JPY	300	3.786	0,01
METAWATER Co. Ltd.	JPY	100	2.144	–
Mitsubishi Chemical Group Corp.	JPY	500	2.924	–
Mitsubishi Electric Corp.	JPY	1.500	44.029	0,07
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	3.000	73.180	0,11
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	200	4.911	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	7.200	114.572	0,18
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	900	10.224	0,02
Miura Co. Ltd.	JPY	700	13.598	0,02
Modec, Inc.	JPY	100	7.598	0,01
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	2.100	49.424	0,08
Nakanishi, Inc.	JPY	600	7.601	0,01
NEC Corp.	JPY	200	6.766	0,01
Nextage Co. Ltd.	JPY	1.100	19.382	0,03
NIDEC Corp.	JPY	1.200	16.346	0,03
Nifco, Inc.	JPY	300	9.288	0,01
Nintendo Co. Ltd.	JPY	700	47.104	0,07
Nippon Prologis REIT, Inc.	JPY	10	5.916	0,01
Nippon Sanso Holdings Corp.	JPY	200	5.965	0,01
Nippon Soda Co. Ltd.	JPY	500	11.564	0,02
Nippon Steel Corp.	JPY	9.200	37.600	0,06
Niterra Co. Ltd.	JPY	400	17.630	0,03
Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	100	1.736	–
Oji Holdings Corp.	JPY	3.500	19.193	0,03
Olympus Corp.	JPY	1.600	20.279	0,03
Open House Group Co. Ltd.	JPY	500	29.308	0,04
Optex Group Co. Ltd.	JPY	300	4.905	0,01
ORIX Corp.	JPY	2.100	61.148	0,09
Park24 Co. Ltd.	JPY	700	9.323	0,01
Penta-Ocean Construction Co. Ltd.	JPY	1.600	16.096	0,02
Rakuten Bank Ltd.	JPY	300	13.286	0,02
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1.100	61.881	0,10
Relo Group, Inc.	JPY	800	8.746	0,01
Renesas Electronics Corp.	JPY	2.900	39.803	0,06
Rengo Co. Ltd.	JPY	1.800	13.955	0,02
Resona Holdings, Inc.	JPY	4.200	40.080	0,06
Resorttrust, Inc.	JPY	500	6.255	0,01
Rigaku Holdings Corp.	JPY	900	7.055	0,01
Round One Corp.	JPY	1.500	10.742	0,02
Sankyu, Inc.	JPY	200	10.806	0,02
Sanrio Co. Ltd.	JPY	100	3.139	–
SBI Holdings, Inc.	JPY	200	4.313	0,01
Sekisui House Ltd.	JPY	100	2.232	–
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	2.900	41.713	0,06
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	1.300	40.204	0,06
SoftBank Corp.	JPY	4.800	6.580	0,01
Sony Group Corp.	JPY	2.800	72.080	0,11
Strike Co. Ltd.	JPY	200	5.227	0,01
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	200	6.100	0,01
T&D Holdings, Inc.	JPY	300	6.933	0,01
Taiheiyo Cement Corp.	JPY	1.200	29.805	0,05
Takashimaya Co. Ltd.	JPY	1.100	11.528	0,02
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	100	3.105	–
Takeuchi Manufacturing Co. Ltd.	JPY	100	4.310	0,01
Teijin Ltd.	JPY	200	1.732	–
Toho Co. Ltd.	JPY	100	5.081	0,01
Tokai Carbon Co. Ltd.	JPY	300	1.857	–
Tokyo Kiraboshi Financial Group, Inc.	JPY	200	11.113	0,02
Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	400	28.377	0,04
Tokyo Tatemono Co. Ltd.	JPY	500	11.309	0,02
Toyo Tire Corp.	JPY	800	22.203	0,03
Toyota Motor Corp.	JPY	4.000	85.820	0,13
Trial Holdings, Inc.	JPY	200	3.949	0,01
Tsuruha Holdings, Inc.	JPY	1.300	23.824	0,04
Yokogawa Electric Corp.	JPY	700	22.441	0,03
			1.933.821	**2,97**
KASACHSTAN				
NAC Kazatomprom JSC, Reg. S, GDR	USD	69	3.850	0,01
			3.850	**0,01**
KUWAIT				
Gulf Bank KSCP	KWD	1.614	1.874	–
National Bank of Kuwait SAKP	KWD	1.124	3.710	0,01
			5.584	**0,01**
LUXEMBURG				
CVC Capital Partners plc, Reg. S	EUR	3.758	63.028	0,10
Shurgard Self Storage Ltd., REIT	EUR	45	1.546	–
			64.574	**0,10**
MALAYSIA				
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	2.300	4.677	0,01
			4.677	**0,01**
MEXIKO				
Arca Continental SAB de CV	MXN	2.534	27.412	0,04
Cemex SAB de CV	MXN	2.900	3.363	–
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, ADR	USD	88	23.271	0,04
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	4.295	40.592	0,06
Industrias Penoles SAB de CV	MXN	175	9.334	0,01
Vista Energy SAB de CV, ADR	USD	473	23.234	0,04
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	1.200	3.732	0,01
			130.938	**0,20**
NIEDERLANDE				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	212	7.407	0,01
Adyen NV, ADR	USD	2.647	42.512	0,07
Adyen NV, Reg. S	EUR	58	93.535	0,14
AerCap Holdings NV	USD	25	3.613	0,01
Argenx SE, ADR	USD	61	51.021	0,08

Global Allocation Extended Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
ASM International NV	EUR	10	6.071	0,01
ASML Holding NV	EUR	126	136.164	0,21
BE Semiconductor Industries NV	EUR	216	33.884	0,05
DSM-Firmenich AG	EUR	22	1.774	–
EQT AB	SEK	77	3.013	–
Heineken Holding NV	EUR	62	4.537	0,01
Heineken NV	EUR	909	74.351	0,11
ING Groep NV	EUR	192	5.407	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	121	4.948	0,01
Koninklijke KPN NV	EUR	707	3.297	0,01
Magnum Ice Cream Co. NV (The)	USD	20	318	–
Magnum Ice Cream Co. NV (The)	GBP	54	854	–
Meridian Mining plc	CAD	959	1.106	–
NXP Semiconductors NV	USD	14	3.082	–
Prosus NV	EUR	127	7.872	0,01
Universal Music Group NV	EUR	3.434	89.533	0,14
			574.299	**0,88**
NEUSEELAND				
Xero Ltd.	AUD	57	4.336	0,01
			4.336	**0,01**
NORWEGEN				
DNB Bank ASA	NOK	3.360	93.593	0,15
Norsk Hydro ASA	NOK	290	2.256	–
Var Energi ASA	NOK	643	2.107	–
			97.956	**0,15**
PERU				
Credicorp Ltd.	USD	11	3.168	0,01
Southern Copper Corp.	USD	373	53.425	0,08
			56.593	**0,09**
PHILIPPINEN				
BDO Unibank, Inc.	PHP	11.410	26.112	0,04
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	510	4.905	0,01
Jollibee Foods Corp.	PHP	460	1.407	–
			32.424	**0,05**
POLEN				
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	1.931	109.367	0,17
KGHM Polska Miedz SA	PLN	13	1.008	–
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	191	3.525	0,01
			113.900	**0,18**
PORTUGAL				
Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	3.321	3.491	0,01
Galp Energia SGPS SA	EUR	2.889	49.572	0,08
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	4.228	100.465	0,15
			153.528	**0,24**
KATAR				
Qatar National Bank QPSC	QAR	6.685	34.256	0,05
			34.256	**0,05**
SAUDI-ARABIEN				
Al Rajhi Bank	SAR	1.911	49.671	0,08
Etihad Etisalat Co.	SAR	106	1.865	–
Saudi Arabian Mining Co.	SAR	218	3.543	0,01
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S	SAR	489	3.107	–
Saudi Basic Industries Corp.	SAR	113	1.546	–
Saudi National Bank (The)	SAR	4.689	47.356	0,07
			107.088	**0,16**
SINGAPUR				
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	7.838	14.549	0,02
City Developments Ltd.	SGD	500	3.109	0,01
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	200	8.762	0,01
Digital Core REIT Management Pte. Ltd.	USD	6.500	3.314	0,01
Keppel DC REIT	SGD	5.000	8.743	0,01
NTT DC REIT	USD	10.200	10.401	0,02
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	200	3.072	–
Sea Ltd., ADR	USD	295	37.573	0,06
Seatrium Ltd.	SGD	1.700	2.856	–
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	1.300	4.593	0,01
United Overseas Bank Ltd.	SGD	100	2.725	–
			99.697	**0,15**
SLOWENIEN				
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	1.703	72.105	0,11
			72.105	**0,11**
SÜDAFRIKA				
Anglogold Ashanti plc	ZAR	95	8.208	0,01
Anglogold Ashanti plc	USD	312	27.072	0,04
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	157	39.334	0,06
Clicks Group Ltd.	ZAR	1.186	24.065	0,04
FirstRand Ltd.	ZAR	993	5.433	0,01
Gold Fields Ltd.	ZAR	597	26.119	0,04
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	2.983	63.133	0,10
MTN Group Ltd.	ZAR	281	2.871	–
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	77	5.127	0,01
Northam Platinum Holdings Ltd.	ZAR	545	11.076	0,02
Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	3.831	13.973	0,02
Valterra Platinum Ltd.	ZAR	371	31.527	0,05
			257.938	**0,40**
SÜDKOREA				
Coupang, Inc.	USD	1.632	38.727	0,06
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	31	2.814	–
HD Hyundai Marine Solution Co. Ltd.	KRW	26	3.475	0,01
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	124	32.104	0,05
Hyundai Motor Co.	KRW	13	2.674	–
KB Financial Group, Inc.	KRW	372	32.050	0,05
Kia Corp.	KRW	42	3.549	0,01
LG Chem Ltd.	KRW	87	20.109	0,03
POSCO Holdings, Inc.	KRW	22	4.663	0,01
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	7	8.207	0,01
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	4.434	368.535	0,57
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	7	2.410	–
Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	183	3.053	–
SK Hynix, Inc.	KRW	384	173.820	0,27
SK Square Co. Ltd.	KRW	20	5.079	0,01
SM Entertainment Co. Ltd.	KRW	173	16.159	0,02
			717.428	**1,10**
SPANIEN				
Amadeus IT Group SA	EUR	1.188	87.558	0,13
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	6.300	148.148	0,23
Banco Santander SA	EUR	1.269	14.988	0,02
CaixaBank SA	EUR	805	9.862	0,02
Iberdrola SA	EUR	570	12.344	0,02
Industria de Diseno Textil SA	EUR	81	5.352	0,01
Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	EUR	33.590	44.045	0,07
Redeia Corp. SA	EUR	148	2.633	–
			324.930	**0,50**
SCHWEDEN				
Assa Abloy AB 'B'	SEK	2.604	102.425	0,16
Atlas Copco AB 'A'	SEK	362	6.521	0,01
Boliden AB	SEK	41	2.274	–
Epiroc AB 'A'	SEK	124	2.791	–
Essity AB 'B'	SEK	89	2.555	–
Investor AB 'B'	SEK	91	3.242	0,01
NOBA Bank Group AB	SEK	385	4.899	0,01
Saab AB 'B'	SEK	45	2.623	–

Global Allocation Extended Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Sandvik AB	SEK	3.703	119.873	0,18
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	251	5.281	0,01
Spotify Technology SA	USD	20	11.522	0,02
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	355	3.465	0,01
Volvo AB 'B'	SEK	138	4.409	0,01
			271.880	**0,42**
SCHWEIZ				
ABB Ltd.	CHF	120	8.925	0,01
Cie Financiere Richemont SA	CHF	175	37.808	0,06
Galderma Group AG	CHF	20	4.122	0,01
Givaudan SA	CHF	1	3.962	0,01
Holcim AG	CHF	98	9.599	0,02
Lonza Group AG	CHF	5	3.394	0,01
Nestle SA	CHF	1.469	145.739	0,22
Novartis AG	CHF	152	21.090	0,03
Partners Group Holding AG	CHF	49	60.367	0,09
Roche Holding AG	CHF	201	82.972	0,13
Sika AG	CHF	15	3.086	0,01
Sonova Holding AG	CHF	124	32.263	0,05
Straumann Holding AG	CHF	523	61.454	0,09
UBS Group AG	CHF	202	9.383	0,01
Zurich Insurance Group AG	CHF	3	2.279	–
			486.443	**0,75**
TAIWAN				
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	3.000	23.880	0,04
Bizlink Holding, Inc.	TWD	1.000	48.479	0,07
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	1.000	2.414	–
China Steel Corp.	TWD	2.000	1.210	–
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	26.000	41.569	0,06
Delta Electronics, Inc.	TWD	1.000	30.684	0,05
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	3.030	3.255	0,01
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	1.025	3.138	0,01
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	12.000	88.140	0,14
King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	5.000	39.453	0,06
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	10.000	493.625	0,76
Unimicron Technology Corp.	TWD	4.000	28.016	0,04
			803.863	**1,24**
THAILAND				
Bangkok Bank PCL	THB	400	2.151	–
CP ALL PCL	THB	19.500	26.901	0,04
Siam Cement PCL (The)	THB	500	2.912	–
WHA Corp. PCL	THB	31.200	3.248	0,01
			35.212	**0,05**
TÜRKEI				
BIM Birlesik Magazalar A/S	TRY	1.852	23.104	0,04
			23.104	**0,04**
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	6.053	23.561	0,04
Emaar Properties PJSC	AED	697	2.663	–
Emirates NBD Bank PJSC	AED	367	2.783	–
			29.007	**0,04**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
3i Group plc	GBP	78	3.419	–
Anglo American plc	GBP	572	23.702	0,04
Ashtead Group plc	GBP	45	3.074	–
AstraZeneca plc, ADR	USD	632	58.226	0,09
AstraZeneca plc	GBP	1.132	209.669	0,32
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	256	2.016	–
Aviva plc	GBP	9.792	90.013	0,14
Barclays plc	GBP	2.665	17.037	0,03
Big Yellow Group plc, REIT	GBP	834	11.717	0,02
BP plc	GBP	2.284	13.277	0,02
Bridgepoint Group plc, Reg. S	GBP	757	2.886	–
BT Group plc	GBP	1.556	3.847	0,01
Bunzl plc	GBP	2.062	57.496	0,09
Compass Group plc	GBP	172	5.461	0,01
Diageo plc	GBP	154	3.317	–
Experian plc	GBP	102	4.607	0,01
GSK plc	GBP	316	7.744	0,01
HSBC Holdings plc	GBP	1.130	17.815	0,03
Informa plc	GBP	5.339	63.392	0,10
InterContinental Hotels Group plc	GBP	52	7.306	0,01
Klarna Group plc	USD	23	670	–
Lloyds Banking Group plc	GBP	88.169	116.340	0,18
London Stock Exchange Group plc	GBP	46	5.531	0,01
Marks & Spencer Group plc	GBP	7.651	33.912	0,05
National Grid plc	GBP	3.523	54.015	0,08
Pentair plc	USD	419	44.246	0,07
Persimmon plc	GBP	690	12.590	0,02
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	42	3.386	–
RELX plc	GBP	232	9.411	0,01
Rio Tinto plc	GBP	422	33.975	0,05
Segro plc, REIT	GBP	9.995	96.712	0,15
Shell plc	GBP	1.508	55.498	0,09
Shell plc	EUR	3.485	128.650	0,20
Spirax Group plc	GBP	21	1.924	–
SSE plc	GBP	149	4.361	0,01
Standard Chartered plc	GBP	4.550	111.349	0,17
Tesco plc	GBP	680	4.035	0,01
Unilever plc, ADR	USD	92	6.032	0,01
Unilever plc	GBP	2.249	146.793	0,23
Wise plc 'A'	GBP	3.729	44.627	0,07
			1.520.078	**2,34**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
3M Co.	USD	30	4.835	0,01
Abbott Laboratories	USD	516	64.784	0,10
AbbVie, Inc.	USD	126	28.920	0,04
Acadia Realty Trust, REIT	USD	713	14.645	0,02
Accenture plc 'A'	USD	171	46.254	0,07
Adobe, Inc.	USD	21	7.385	0,01
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	610	131.522	0,20
AGCO Corp.	USD	466	48.853	0,08
Airbnb, Inc. 'A'	USD	14	1.910	–
Alcoa Corp.	USD	92	4.906	0,01
Alliant Energy Corp.	USD	400	26.200	0,04
Allstate Corp. (The)	USD	544	113.870	0,18
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.861	583.396	0,90
Alphabet, Inc. 'C'	USD	2.482	780.341	1,20
Amazon.com, Inc.	USD	3.281	760.831	1,17
American Express Co.	USD	189	70.399	0,11
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	296	9.522	0,01
American International Group, Inc.	USD	958	82.378	0,13
American Tower Corp., REIT	USD	60	10.571	0,02
AMETEK, Inc.	USD	9	1.867	–
Amgen, Inc.	USD	10	3.285	0,01
Amphenol Corp. 'A'	USD	1.280	174.438	0,27
Analog Devices, Inc.	USD	251	69.020	0,11
API Group Corp.	USD	114	4.412	0,01
Apollo Global Management, Inc.	USD	42	6.123	0,01
Apple, Inc.	USD	4.888	1.334.717	2,05
Applied Materials, Inc.	USD	309	80.312	0,12
AppLovin Corp. 'A'	USD	119	81.497	0,13
Ares Management Corp. 'A'	USD	135	22.033	0,03
Arista Networks, Inc.	USD	1.190	157.139	0,24
Arthur J Gallagher & Co.	USD	5	1.305	–
Atmos Energy Corp.	USD	317	53.459	0,08
Autodesk, Inc.	USD	10	2.979	–
Automatic Data Processing, Inc.	USD	4	1.037	–
AutoZone, Inc.	USD	2	6.814	0,01
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	663	120.689	0,19

Global Allocation Extended Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	25	2.700	–
Baker Hughes Co. 'A'	USD	360	16.564	0,03
Ball Corp.	USD	878	46.736	0,07
Bank of America Corp.	USD	6.356	350.788	0,54
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	86	10.040	0,02
Becton Dickinson & Co.	USD	275	53.787	0,08
Bel Fuse, Inc. 'B'	USD	12	2.065	–
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	60	30.344	0,05
BlackRock, Inc.	USD	12	12.985	0,02
Blackstone, Inc.	USD	32	4.942	0,01
Block, Inc. 'A'	USD	2.612	171.713	0,26
Booking Holdings, Inc.	USD	27	145.573	0,22
Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A'	USD	441	37.423	0,06
Boston Scientific Corp.	USD	126	12.091	0,02
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	32	1.737	–
Broadcom, Inc.	USD	1.932	668.627	1,03
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	167	37.578	0,06
BXP, Inc., REIT	USD	30	2.050	–
Capital One Financial Corp.	USD	36	8.788	0,01
Cardinal Health, Inc.	USD	31	6.422	0,01
Carpenter Technology Corp.	USD	21	6.661	0,01
Carrier Global Corp.	USD	71	3.786	0,01
Carvana Co. 'A'	USD	19	8.088	0,01
Caterpillar, Inc.	USD	177	102.333	0,16
Cboe Global Markets, Inc.	USD	7	1.791	–
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	40	6.526	0,01
CDW Corp.	USD	12	1.662	–
Cencora, Inc.	USD	187	63.488	0,10
Centene Corp.	USD	72	2.991	–
Centrus Energy Corp. 'A'	USD	11	2.695	–
CF Industries Holdings, Inc.	USD	665	51.059	0,08
Charles Schwab Corp. (The)	USD	2.622	263.406	0,41
Chevron Corp.	USD	402	61.257	0,09
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	1.382	51.231	0,08
Chubb Ltd.	USD	728	228.330	0,35
Ciena Corp.	USD	148	35.220	0,05
Cigna Group (The)	USD	354	97.952	0,15
Cintas Corp.	USD	37	7.037	0,01
Cisco Systems, Inc.	USD	445	34.352	0,05
Citigroup, Inc.	USD	1.300	152.217	0,23
CME Group, Inc.	USD	52	14.311	0,02
CMS Energy Corp.	USD	63	4.433	0,01
Coca-Cola Co. (The)	USD	3.423	239.850	0,37
Coeur Mining, Inc.	USD	155	2.829	–
Colgate-Palmolive Co.	USD	1.588	126.143	0,19
Comcast Corp. 'A'	USD	59	1.762	–
ConocoPhillips	USD	2.620	246.621	0,38
Consolidated Edison, Inc.	USD	87	8.698	0,01
Constellation Energy Corp.	USD	25	8.929	0,01
Corebridge Financial, Inc.	USD	127	3.854	0,01
Corning, Inc.	USD	69	6.138	0,01
Corpay, Inc.	USD	41	12.500	0,02
Corteva, Inc.	USD	124	8.358	0,01
CoStar Group, Inc.	USD	16	1.076	–
Costco Wholesale Corp.	USD	35	30.209	0,05
CRH plc	USD	53	6.654	0,01
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	21	9.930	0,02
CSX Corp.	USD	5.687	207.263	0,32
CubeSmart, REIT	USD	591	21.388	0,03
Cummins, Inc.	USD	112	57.561	0,09
Cushman & Wakefield Ltd.	USD	526	8.658	0,01
CVS Health Corp.	USD	1.532	122.116	0,19
Danaher Corp.	USD	246	56.789	0,09
Darden Restaurants, Inc.	USD	11	2.036	–

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Datadog, Inc. 'A'	USD	416	56.884	0,09
Dayforce, Inc.	USD	11	762	–
Deere & Co.	USD	172	80.797	0,12
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	23	2.927	–
Diamondback Energy, Inc.	USD	84	12.726	0,02
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	218	33.792	0,05
Dollar Tree, Inc.	USD	347	42.955	0,07
Domino's Pizza, Inc.	USD	5	2.112	–
DoorDash, Inc. 'A'	USD	399	90.685	0,14
Douglas Emmett, Inc., REIT	USD	308	3.396	0,01
Dover Corp.	USD	36	7.118	0,01
Dow, Inc.	USD	37	875	–
DTE Energy Co.	USD	34	4.413	0,01
East West Bancorp, Inc.	USD	47	5.344	0,01
EastGroup Properties, Inc., REIT	USD	122	21.970	0,03
Ecolab, Inc.	USD	70	18.518	0,03
Edwards Lifesciences Corp.	USD	26	2.243	–
Elevance Health, Inc.	USD	579	203.096	0,31
elf Beauty, Inc.	USD	20	1.543	–
Eli Lilly & Co.	USD	206	222.781	0,34
Emerson Electric Co.	USD	27	3.643	0,01
Encompass Health Corp.	USD	320	34.352	0,05
Entegris, Inc.	USD	713	61.489	0,09
EOG Resources, Inc.	USD	458	48.401	0,07
EPAM Systems, Inc.	USD	130	26.787	0,04
EQT Corp.	USD	239	12.899	0,02
Equifax, Inc.	USD	179	39.239	0,06
Equinix, Inc., REIT	USD	79	60.666	0,09
Equitable Holdings, Inc.	USD	1.413	67.895	0,10
Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	877	53.396	0,08
Equity Residential, REIT	USD	294	18.640	0,03
Esab Corp.	USD	40	4.516	0,01
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	76	20.037	0,03
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	51	5.352	0,01
Expand Energy Corp.	USD	760	84.269	0,13
Expro Group Holdings NV	USD	364	4.947	0,01
Exxon Mobil Corp.	USD	1.390	167.759	0,26
Fabrinet	USD	87	40.212	0,06
Fair Isaac Corp.	USD	1	1.739	–
Fifth Third Bancorp	USD	833	39.218	0,06
First Solar, Inc.	USD	14	3.697	0,01
FirstService Corp.	CAD	22	3.430	0,01
Fiserv, Inc.	USD	30	2.031	–
Fortinet, Inc.	USD	91	7.285	0,01
Fortive Corp.	USD	1.751	97.653	0,15
GE Vernova, Inc.	USD	10	6.586	0,01
General Electric Co.	USD	535	166.331	0,26
General Motors Co.	USD	98	8.015	0,01
Gilead Sciences, Inc.	USD	703	86.328	0,13
Global Payments, Inc.	USD	9	709	–
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	97	85.295	0,13
Hartford Insurance Group, Inc. (The)	USD	604	83.624	0,13
Healthcare Realty Trust, Inc., REIT 'A'	USD	519	8.859	0,01
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	39	11.310	0,02
Home Depot, Inc. (The)	USD	411	142.181	0,22
Howmet Aerospace, Inc.	USD	758	156.391	0,24
Hubbell, Inc. 'B'	USD	27	12.144	0,02
HubSpot, Inc.	USD	234	93.977	0,14
Huntington Bancshares, Inc.	USD	3.964	69.192	0,11
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	7	4.782	0,01
Ingersoll Rand, Inc.	USD	466	37.462	0,06
Insmed, Inc.	USD	16	2.792	–
Intel Corp.	USD	1.336	50.127	0,08

Global Allocation Extended Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	22	3.594	0,01
International Business Machines Corp.	USD	81	24.361	0,04
International Paper Co.	USD	2.775	110.195	0,17
Intuit, Inc.	USD	268	178.678	0,28
Intuitive Surgical, Inc.	USD	286	163.472	0,25
IQVIA Holdings, Inc.	USD	12	2.728	–
Ivanhoe Electric, Inc.	USD	385	6.175	0,01
Johnson & Johnson	USD	399	82.593	0,13
Johnson Controls International plc	USD	70	8.453	0,01
JPMorgan Chase & Co.	USD	567	183.708	0,28
Kenvue, Inc.	USD	141	2.440	–
Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	195	5.504	0,01
KeyCorp	USD	218	4.517	0,01
Keysight Technologies, Inc.	USD	672	138.808	0,21
Kimberly-Clark Corp.	USD	2	203	–
Kimco Realty Corp., REIT	USD	118	2.388	–
Kinder Morgan, Inc.	USD	161	4.430	0,01
KKR & Co., Inc.	USD	74	9.511	0,01
KLA Corp.	USD	88	108.801	0,17
Knife River Corp.	USD	53	3.800	0,01
Kodiak Gas Services, Inc.	USD	101	3.766	0,01
Lam Research Corp.	USD	114	19.715	0,03
Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	37	1.575	–
Lattice Semiconductor Corp.	USD	681	50.850	0,08
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	24	2.358	–
Linde plc	USD	350	149.986	0,23
Louisiana-Pacific Corp.	USD	74	6.061	0,01
Lowe's Cos., Inc.	USD	371	90.138	0,14
Marathon Petroleum Corp.	USD	30	4.909	0,01
Marriott International, Inc. 'A'	USD	40	12.496	0,02
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	91	17.041	0,03
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	9	5.661	0,01
Marvell Technology, Inc.	USD	107	9.185	0,01
Mastercard, Inc. 'A'	USD	425	244.936	0,38
McDonald's Corp.	USD	248	76.089	0,12
McKesson Corp.	USD	7	5.789	0,01
Medline, Inc. 'A'	USD	65	2.696	–
Medtronic plc	USD	53	5.121	0,01
Merck & Co., Inc.	USD	1.130	119.407	0,18
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	731	483.827	0,74
MetLife, Inc.	USD	1.772	141.069	0,22
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	35	49.290	0,08
Microchip Technology, Inc.	USD	13	839	–
Micron Technology, Inc.	USD	93	26.723	0,04
Microsoft Corp.	USD	3.187	1.549.137	2,38
Middleby Corp. (The)	USD	339	50.840	0,08
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	816	44.093	0,07
MongoDB, Inc. 'A'	USD	119	50.514	0,08
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	17	15.648	0,02
Monster Beverage Corp.	USD	78	6.007	0,01
Moody's Corp.	USD	19	9.805	0,02
Morgan Stanley	USD	86	15.339	0,02
Mosaic Co. (The)	USD	28	678	–
MP Materials Corp.	USD	62	3.151	0,01
MSCI, Inc. 'A'	USD	6	3.490	0,01
Natera, Inc.	USD	276	63.582	0,10
Netflix, Inc.	USD	1.738	162.347	0,25
Newmont Corp., CDI	AUD	24	2.402	–
Newmont Corp.	USD	921	93.076	0,14
News Corp. 'A'	USD	1.527	40.145	0,06
NextEra Energy, Inc.	USD	336	27.038	0,04
NIKE, Inc. 'B'	USD	38	2.373	–
NOV, Inc.	USD	344	5.428	0,01
NRG Energy, Inc.	USD	19	3.045	–
Nucor Corp.	USD	93	15.206	0,02
nVent Electric plc	USD	40	4.114	0,01
NVIDIA Corp.	USD	8.489	1.601.195	2,46
NVR, Inc.	USD	1	7.315	0,01
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	333	52.900	0,08
ONEOK, Inc.	USD	124	9.120	0,01
Oracle Corp.	USD	143	28.037	0,04
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	499	45.634	0,07
Ovintiv, Inc.	USD	158	6.250	0,01
PACCAR, Inc.	USD	54	5.975	0,01
Packaging Corp. of America	USD	285	59.380	0,09
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	192	34.545	0,05
Palo Alto Networks, Inc.	USD	80	14.832	0,02
Parker-Hannifin Corp.	USD	85	75.311	0,12
Pebblebrook Hotel Trust, REIT	USD	422	4.785	0,01
PepsiCo, Inc.	USD	77	11.074	0,02
Permian Resources Corp. 'A'	USD	392	5.559	0,01
Pfizer, Inc.	USD	189	4.724	0,01
PG&E Corp.	USD	634	10.217	0,02
Phillips 66	USD	76	9.822	0,02
Pool Corp.	USD	4	923	–
Popular, Inc.	USD	17	2.139	–
Procter & Gamble Co. (The)	USD	2.357	339.149	0,52
Progressive Corp. (The)	USD	268	61.308	0,09
Prologis, Inc., REIT	USD	480	61.608	0,10
PTC, Inc.	USD	241	42.226	0,07
Public Storage, REIT	USD	18	4.687	0,01
PulteGroup, Inc.	USD	329	38.786	0,06
Qnity Electronics, Inc.	USD	48	4.030	0,01
QUALCOMM, Inc.	USD	705	121.718	0,19
Quest Diagnostics, Inc.	USD	279	48.962	0,08
Range Resources Corp.	USD	155	5.509	0,01
Regency Centers Corp., REIT	USD	229	15.877	0,02
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	72	55.572	0,09
Reliance, Inc.	USD	45	13.101	0,02
RenaissanceRe Holdings Ltd.	USD	8	2.266	–
Republic Services, Inc. 'A'	USD	180	38.590	0,06
ResMed, Inc.	USD	38	9.212	0,01
Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	2.307	90.181	0,14
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	45	5.140	0,01
Rocket Cos., Inc. 'A'	USD	1.049	20.665	0,03
Rockwell Automation, Inc.	USD	130	51.090	0,08
Ross Stores, Inc.	USD	53	9.616	0,02
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	29	8.150	0,01
Royal Gold, Inc.	USD	5	1.127	–
RPM International, Inc.	USD	526	55.109	0,09
S&P Global, Inc.	USD	25	13.153	0,02
Saia, Inc.	USD	27	8.981	0,01
Salesforce, Inc.	USD	388	102.975	0,16
Schlumberger Ltd.	USD	2.933	113.507	0,17
Seagate Technology Holdings plc	USD	29	8.055	0,01
Sempra	USD	959	85.437	0,13
ServiceNow, Inc.	USD	632	97.006	0,15
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	53	17.267	0,03
Shoals Technologies Group, Inc. 'A'	USD	380	3.253	0,01
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	227	42.163	0,07
SiteOne Landscape Supply, Inc.	USD	21	2.673	–
Smartstop Self Storage REIT, Inc.	USD	524	16.323	0,03
Snowflake, Inc. 'A'	USD	25	5.525	0,01
Southern Co. (The)	USD	1.853	162.230	0,25
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	1.128	84.814	0,13
State Street Corp.	USD	25	3.259	0,01
Steel Dynamics, Inc.	USD	161	27.306	0,04
Stryker Corp.	USD	261	92.389	0,14
Sun Communities, Inc., REIT	USD	185	22.936	0,04
Synopsys, Inc.	USD	5	2.357	–

Global Allocation Extended Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Targa Resources Corp.	USD	101	18.734	0,03
Target Corp.	USD	9	881	–
TechnipFMC plc	USD	1.119	50.355	0,08
Teledyne Technologies, Inc.	USD	21	10.900	0,02
Tenet Healthcare Corp.	USD	34	6.801	0,01
Teradyne, Inc.	USD	27	5.303	0,01
Terreno Realty Corp., REIT	USD	216	12.893	0,02
Tesla, Inc.	USD	224	101.810	0,16
Texas Instruments, Inc.	USD	445	78.213	0,12
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	104	60.798	0,09
TJX Cos., Inc. (The)	USD	495	76.774	0,12
TKO Group Holdings, Inc. 'A'	USD	31	6.628	0,01
T-Mobile US, Inc.	USD	833	169.682	0,26
TPG, Inc. 'A'	USD	64	4.117	0,01
Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	936	101.219	0,16
Trane Technologies plc	USD	19	7.439	0,01
Truist Financial Corp.	USD	31	1.537	–
Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	19	1.122	–
Uber Technologies, Inc.	USD	26	2.136	–
Ulta Beauty, Inc.	USD	96	58.013	0,09
Union Pacific Corp.	USD	8	1.861	–
United Airlines Holdings, Inc.	USD	23	2.557	–
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	107	10.661	0,02
UnitedHealth Group, Inc.	USD	604	201.017	0,31
Uranium Energy Corp.	USD	1.417	16.820	0,03
US Bancorp	USD	2.959	159.283	0,25
US Foods Holding Corp.	USD	339	25.635	0,04
Valero Energy Corp.	USD	424	69.316	0,11
Ventas, Inc., REIT	USD	456	35.440	0,05
Veralto Corp.	USD	8	811	–
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	26	5.850	0,01
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	96	43.656	0,07
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	82	13.375	0,02
Viatris, Inc.	USD	6.051	76.091	0,12
Viper Energy, Inc. 'A'	USD	132	5.123	0,01
Visa, Inc. 'A'	USD	1.082	382.747	0,59
Vornado Realty Trust, REIT	USD	304	10.199	0,02
Voya Financial, Inc.	USD	83	6.211	0,01
Vulcan Materials Co.	USD	2	575	–
Walmart, Inc.	USD	670	74.893	0,12
Walt Disney Co. (The)	USD	579	66.185	0,10
Warrior Met Coal, Inc.	USD	90	7.867	0,01
Waste Management, Inc.	USD	27	5.994	0,01
Waters Corp.	USD	5	1.923	–
Weatherford International plc	USD	109	8.615	0,01
Wells Fargo & Co.	USD	1.226	115.452	0,18
Welltower, Inc., REIT	USD	724	135.815	0,21
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	10	2.768	–
Western Alliance Bancorp	USD	28	2.355	–
Western Digital Corp.	USD	36	6.276	0,01
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	170	36.740	0,06
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	2.304	54.881	0,08
Williams Cos., Inc. (The)	USD	1.012	60.791	0,09
Wingstop, Inc.	USD	11	2.631	–
Workday, Inc. 'A'	USD	11	2.370	–
WW Grainger, Inc.	USD	7	7.145	0,01
Xcel Energy, Inc.	USD	182	13.523	0,02
Xylem, Inc.	USD	16	2.198	–
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	1.304	118.162	0,18
Zoetis, Inc. 'A'	USD	19	2.408	–
			22.994.327	**35,35**

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
VIETNAM				
Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC	VND	9.220	20.158	0,03
Hoa Phat Group JSC	VND	7.000	7.027	0,01
			27.185	**0,04**
Summe Aktien			**38.813.421**	**59,67**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			38.813.421	**59,67**

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

Aktien

AUSTRALIEN				
Turaco Gold Ltd.	AUD	2.061	1.149	–
			1.149	–
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Ameren Corp.	USD	1.056	106.212	0,16
			106.212	**0,16**
Summe Aktien			**107.361**	**0,16**
Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**107.361**	**0,16**

Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Aktien

INDIEN				
Kwality Wall's India Ltd.*	INR	149	63	–
			63	**–**
RUSSLAND				
Alrosa PJSC*	RUB	7.320	–	–
GMK Norilskiy Nickel PAO*	USD	1.900	–	–
GMK Norilskiy Nickel PAO*	RUB	900	–	–
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	6.720	1	–
Polyus PJSC*	USD	30	–	–
Polyus PJSC*	RUB	220	–	–
			1	**–**
Summe Aktien			**64**	**–**
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**64**	**–**

Anteile zugelassener OGAW oder anderer Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

LUXEMBURG				
Trowe Dynamic Global Bond Fund - Class Sd†	USD	613.076	6.191.459	9,52
Trowe Emerging Local Markets Bond - Class Sd†	USD	196.815	1.184.529	1,82
Trowe Emerging Markets Bond Fund - Class Sd†	USD	202.372	1.626.627	2,50
Trowe Global Aggregate Bond Fund - Class Sd†	USD	1.403.735	11.495.186	17,67
Trowe Global High Income Bond Fund - Class Sd†	USD	289.324	2.741.603	4,22
			23.239.404	**35,73**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**23.239.404**	**35,73**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder anderer Organismen für gemeinsame Anlagen			**23.239.404**	**35,73**
Summe Anlagen			**62.160.250**	**95,56**

Global Allocation Extended Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
EUR	40.164	USD	46.661	05/01/2026	J.P. Morgan	446	–
EUR	49.702.699	USD	57.790.988	05/01/2026	RBC	502.823	0,78
USD	200.386	AUD	299.000	30/01/2026	J.P. Morgan	803	–
USD	320.488	CAD	438.000	30/01/2026	J.P. Morgan	465	–
USD	50.037	CHF	39.317	30/01/2026	J.P. Morgan	327	–
USD	460.284	EUR	390.688	05/01/2026	J.P. Morgan	2.066	–
USD	2.727.219	EUR	2.312.000	30/01/2026	State Street	12.274	0,02
USD	66.854	EUR	56.656	03/02/2026	J.P. Morgan	310	–
USD	469.536	GBP	348.000	30/01/2026	J.P. Morgan	2.136	0,01
USD	947.387	JPY	147.159.000	30/01/2026	State Street	7.585	0,01
USD	52.629	PLN	189.000	30/01/2026	J.P. Morgan	157	–
USD	42.870	SEK	393.639	30/01/2026	J.P. Morgan	134	–
USD	55.822	SGD	71.609	30/01/2026	J.P. Morgan	54	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**529.580**	**0,82**
EUR	50.724	USD	59.772	02/01/2026	J.P. Morgan	(281)	–
EUR	114.552	USD	134.592	05/01/2026	J.P. Morgan	(240)	–
EUR	33.964	USD	40.045	03/02/2026	J.P. Morgan	(154)	–
USD	1.156.482	CNH	8.083.000	30/01/2026	Bank of America	(2.939)	(0,01)
USD	1.260.626	EUR	1.085.138	05/01/2026	J.P. Morgan	(12.077)	(0,01)
USD	121.595	KRW	179.681.000	30/01/2026	J.P. Morgan	(3.076)	(0,01)
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(18.767)**	**(0,03)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**510.813**	**0,79**

Barmittel	**2.530.261**	**3,89**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**357.001**	**0,55**
Gesamtnettovermögen	**65.047.512**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Luxemburg	35,83
Vereinigte Staaten von Amerika	35,51
Kanada	3,12
Japan	2,97
Vereinigtes Königreich	2,34
Deutschland	1,98
China	1,68
Taiwan	1,24
Frankreich	1,23
Südkorea	1,10
Indien	0,98
Niederlande	0,88
Schweiz	0,75
Australien	0,53
Spanien	0,50
Schweden	0,42
Südafrika	0,40
Irland	0,37
Brasilien	0,33
Finnland	0,33
Dänemark	0,28
Italien	0,28
Portugal	0,24
Mexiko	0,20
Belgien	0,18
Polen	0,18
Hongkong	0,17
Argentinien	0,17
Saudi-Arabien	0,16
Singapur	0,15
Norwegen	0,15
Österreich	0,15
Slowenien	0,11
Indonesien	0,09
Peru	0,09
Ungarn	0,06
Thailand	0,05
Katar	0,05
Israel	0,05
Philippinen	0,05
Kanada	0,04
Vereinigte Arabische Emirate	0,04
Vietnam	0,04
Türkei	0,04
Chile	0,01
Kuwait	0,01
Malaysia	0,01
Neuseeland	0,01
Kasachstan	0,01
Summe Anlagen	**95,56**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	4,44
Summe	**100,00**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.
** Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates der Gesellschaft zum beizulegenden Zeitwert bewertet.*
† Verwaltet durch eine verbundene Partei des Anlageberaters.

Global Allocation Fund

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, langfristig den Wert seiner Anteile durch Wert- und Ertragszuwachs seiner Anlagen zu maximieren.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert vorwiegend in ein diversifiziertes Portfolio aus Anleihen, Aktien und sonstigen Anlagen von Emittenten weltweit, einschliesslich Schwellenländern.
Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, werden ökologische und soziale Merkmale beworben, indem der Fonds sich verpflichtet, mindestens 10% des Werts seines Portfolios in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Anlageverwalter setzt die folgenden Anlagestrategien um: Ausschlussverfahren, nachhaltige Investitionen und aktives Aktionärstum. Einzelheiten dazu, wie ökologische und soziale Merkmale beworben werden, finden Sie in diesem Bericht in dem entsprechenden Abschnitt bezüglich der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.
Der Fonds legt vorwiegend in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen, einschliesslich American Depository Receipts (ADRs), European Depository Receipts (EDRs) und Global Depository Receipts (GDRs), sowie in einem breiten Spektrum von Schuldtiteln von Emittenten unterschiedlicher Sektoren und Bonität an. Das Wertpapierportfolio kann fest- und variabel verzinsliche Anleihen, Wandelanleihen (einschliesslich eines begrenzten Anteils an Pflichtwandelanleihen), Optionsscheine und weitere übertragbare Schuldtitel jeder Art, einschliesslich hochverzinslicher Wertpapiere und bis zu einer Höhe von 10% notleidende und nicht mehr bediente Anleihen umfassen. Der Fonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS) und hypothekenbesicherte Wertpapiere (MBS) investieren, einschliesslich für Verbriefungszwecke gemäss der Verbriefungsverordnung.
Der Fonds kann bei seinen Bemühungen zur Erreichung des Fondsziels ergänzend auch in anderen zulässigen Wertpapieren anlegen, wie im Abschnitt „Allgemeine Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ des aktuellen Prospekts beschrieben. Zum Zeitpunkt der Erstellung des aktuellen Prospekts geht der Fonds jedoch nicht davon aus, dass er über ein begrenztes Mass hinaus in andere zulässige Wertpapiere investieren wird.
Der Fonds kann zur Absicherung, zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken Derivate einsetzen. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Währungen und Schuldtiteln aufzubauen. Der Fonds darf Total Return Swaps (TRS) einsetzen, und es ist davon auszugehen, dass er dies fortwährend tut. Der Einsatz von TRS ist notwendig, um die Anlagestrategie der Leerverkäufe von Aktien umzusetzen, und es wird erwartet, dass die risikobereinigten Renditen dadurch steigen. Weitere Informationen zum erwarteten und zum maximalen Einsatz von Total Return Swaps durch den Fonds können Anleger dem Abschnitt „Total Return Swaps“ auf Seite 137 entnehmen. Jeder Einsatz von Derivaten soll mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Währungen und Schuldtiteln aufzubauen. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in dem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds“ des aktuellen Prospekts.

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
ALBANIEN				
Albania Government Bond, Reg. S 5,9% 09/06/2028	EUR	100.000	124.374	0,20
			124.374	**0,20**
ÖSTERREICH				
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3,15% 20/06/2044	EUR	12.000	13.181	0,02
Benteler International AG, Reg. S 7,25% 15/06/2031	EUR	100.000	126.249	0,21
			139.430	**0,23**
BELGIEN				
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,3% 22/06/2054	EUR	67.000	65.965	0,10
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,5% 22/06/2055	EUR	54.000	54.788	0,09
			120.753	**0,19**
BRASILIEN				
Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	200.000	160.780	0,26
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	30.000	53.372	0,09
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	143	24.281	0,04
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	264.000	39.558	0,06
			277.991	**0,45**
BULGARIEN				
Bulgaria Government Bond, Reg. S 3,5% 07/05/2034	EUR	80.000	94.578	0,15
			94.578	**0,15**

Global Allocation Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
KANADA				
Canada Government Bond 3% 01/06/2034	CAD	17.000	12.135	0,02
Canada Government Bond 2% 01/12/2051	CAD	49.000	25.039	0,04
Enbridge, Inc. 6,2% 15/11/2030	USD	5.000	5.378	0,01
Enbridge, Inc. 5,625% 05/04/2034	USD	5.000	5.240	0,01
			47.792	**0,08**
CHILE				
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 4,7% 01/09/2030	CLP	20.000.000	21.810	0,03
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 5,8% 01/10/2034	CLP	10.000.000	11.450	0,02
			33.260	**0,05**
CHINA				
China Government Bond 3,13% 21/11/2029	CNY	320.000	48.735	0,08
China Government Bond 2,11% 25/08/2034	CNY	170.000	24.861	0,04
China Government Bond 1,83% 25/08/2035	CNY	420.000	59.987	0,10
China Government Bond 3,94% 27/07/2045	CNY	150.000	27.045	0,04
China Government Bond 2,15% 25/08/2055	CNY	590.000	82.251	0,13
			242.879	**0,39**
KOLUMBIEN				
Colombia Government Bond 6,125% 18/01/2041	USD	250.000	221.950	0,36
Colombia Titulos de Tesoreria 13,25% 09/02/2033	COP	335.000.000	89.402	0,14
Colombia Titulos de Tesoreria 11,75% 24/01/2035	COP	50.000.000	12.372	0,02
Colombia Titulos de Tesoreria 6,25% 09/07/2036	COP	96.300.000	15.883	0,03
Colombia Titulos de Tesoreria 11,5% 25/07/2046	COP	160.000.000	38.110	0,06
			377.717	**0,61**
TSCHECHISCHE REPUBLIK				
Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	CZK	1.620.000	65.056	0,11
Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034	CZK	160.000	7.844	0,01
Czech Republic Government Bond 1,95% 30/07/2037	CZK	1.260.000	46.243	0,07
Czech Republic Government Bond 1,5% 24/04/2040	CZK	4.690.000	149.431	0,24
			268.574	**0,43**
ÄGYPTEN				
Egypt Treasury Bill 0% 01/09/2026	EGP	725.000	13.160	0,02
			13.160	**0,02**
ESTLAND				
Estonia Government Bond, Reg. S 3,25% 17/01/2034	EUR	19.000	22.119	0,04
			22.119	**0,04**
FRANKREICH				
CMA CGM SA, Reg. S 4,875% 15/01/2032	EUR	100.000	114.365	0,18
Forvia SE, Reg. S 5,5% 15/06/2031	EUR	100.000	121.724	0,20
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,6% 25/07/2034	EUR	46.000	55.969	0,09
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,5% 25/11/2035	EUR	76.000	88.686	0,14
Iliad Holding SAS, Reg. S 5,375% 15/04/2030	EUR	100.000	121.350	0,20
			502.094	**0,81**

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
DEUTSCHLAND				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,9% 15/08/2056	EUR	72.000	75.351	0,12
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, Reg. S 0,5% 15/04/2030	EUR	141.000	212.893	0,34
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4,25% 11/06/2032	EUR	30.000	36.776	0,06
			325.020	**0,52**
UNGARN				
Hungary Government Bond 6,75% 22/10/2028	HUF	2.070.000	6.403	0,01
Hungary Government Bond 2,25% 20/04/2033	HUF	16.000.000	36.709	0,06
Hungary Government Bond 3% 27/10/2038	HUF	2.000.000	4.044	0,01
			47.156	**0,08**
INDIEN				
India Government Bond 6,33% 05/05/2035	INR	4.740.000	51.920	0,08
India Government Bond 6,67% 17/12/2050	INR	3.300.000	34.054	0,06
			85.974	**0,14**
INDONESIEN				
Indonesia Government Bond 6,875% 15/04/2029	IDR	149.000.000	9.325	0,02
Indonesia Government Bond 6,375% 15/04/2032	IDR	1.344.000.000	82.334	0,13
Indonesia Government Bond 6,625% 15/02/2034	IDR	1.048.000.000	65.048	0,11
Indonesia Government Bond 7,125% 15/08/2040	IDR	1.007.000.000	64.875	0,10
Indonesia Government Bond, Reg. S 4,4% 14/08/2030	AUD	250.000	162.752	0,26
Indonesia Government Bond, Reg. S 4,625% 15/04/2043	USD	200.000	187.225	0,30
Indonesia Government Bond 8,25% 15/05/2036	IDR	725.000.000	50.049	0,08
			621.608	**1,00**
ISRAEL				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, FRN 4,375% 09/05/2030	EUR	100.000	120.834	0,20
			120.834	**0,20**
ITALIEN				
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,65% 01/08/2035	EUR	56.000	66.720	0,11
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,5% 01/10/2053	EUR	46.000	55.357	0,09
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,35% 01/07/2029	EUR	77.000	92.680	0,15
Itelyum Regeneration SpA, Reg. S 5,75% 15/04/2030	EUR	100.000	117.425	0,19
			332.182	**0,54**
ELFENBEINKÜSTE				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4,875% 30/01/2032	EUR	100.000	113.988	0,18
			113.988	**0,18**
JAPAN				
Japan Government CPI Linked Bond 0,1% 10/03/2026	JPY	20.500.000	150.228	0,24
Japan Government Forty Year Bond 1% 20/03/2062	JPY	15.450.000	49.912	0,08
Japan Government Thirty Year Bond 1,4% 20/09/2052	JPY	10.700.000	44.579	0,07
Japan Government Thirty Year Bond 2,3% 20/12/2054	JPY	16.900.000	86.510	0,14

Global Allocation Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Japan Government Thirty Year Bond 2,4% 20/03/2055	JPY	9.000.000	47.123	0,08
Japan Government Twenty Year Bond 2,4% 20/03/2045	JPY	3.900.000	23.012	0,04
			401.364	**0,65**
LETTLAND				
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029	EUR	20.000	24.369	0,04
			24.369	**0,04**
LITAUEN				
Lithuania Government Bond, Reg. S 3,5% 13/02/2034	EUR	21.000	24.834	0,04
Lithuania Government Bond, Reg. S 3,625% 10/03/2036	EUR	63.000	72.934	0,12
			97.768	**0,16**
LUXEMBURG				
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5,375% 21/05/2030	EUR	100.000	121.207	0,20
			121.207	**0,20**
MEXIKO				
Mexican Bonos 7,75% 23/11/2034	MXN	654.000	33.696	0,06
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	950.000	45.373	0,07
Mexican Bonos 8,5% 31/05/2029	MXN	1.595.000	89.460	0,14
Mexico Government Bond 1,125% 17/01/2030	EUR	100.000	106.917	0,17
Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035	USD	200.000	210.100	0,34
Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,75% 26/02/2029	EUR	150.000	176.332	0,29
			661.878	**1,07**
MAROKKO				
Morocco Government Bond, Reg. S 3,875% 02/04/2029	EUR	100.000	118.680	0,19
			118.680	**0,19**
NIEDERLANDE				
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6,625% 15/07/2030	EUR	100.000	123.730	0,20
			123.730	**0,20**
NEUSEELAND				
New Zealand Government Bond 4,5% 15/05/2030	NZD	199.000	118.420	0,19
New Zealand Government Bond 4,25% 15/05/2036	NZD	204.000	115.043	0,19
New Zealand Government Bond 2,75% 15/05/2051	NZD	81.000	30.859	0,05
New Zealand Government Bond 5% 15/05/2054	NZD	58.000	32.583	0,05
			296.905	**0,48**
PARAGUAY				
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,85% 21/08/2033	USD	200.000	212.889	0,34
			212.889	**0,34**
PERU				
Peru Bonos de Tesoreria 6,15% 12/08/2032	PEN	40.000	12.837	0,02
Peru Government Bond 6,2% 30/06/2055	USD	100.000	102.990	0,17
			115.827	**0,19**
PHILIPPINEN				
Philippines Government Bond 6,25% 25/01/2034	PHP	1.450.000	25.038	0,04
Philippines Government Bond 6,375% 28/04/2035	PHP	7.590.000	132.413	0,21
			157.451	**0,25**

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
POLEN				
Poland Government Bond 2,75% 25/10/2029	PLN	70.000	18.429	0,03
Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032	PLN	60.000	14.050	0,02
Poland Government Bond 5% 25/10/2034	PLN	143.000	39.567	0,06
Poland Government Bond, Reg. S 3,125% 22/10/2031	EUR	60.000	70.576	0,12
Poland Government Bond 2,5% 25/07/2027	PLN	210.000	57.374	0,09
			199.996	**0,32**
RUMÄNIEN				
Romania Government Bond 5% 12/02/2029	RON	105.000	23.131	0,04
Romania Government Bond 8,25% 29/09/2032	RON	50.000	12.410	0,02
Romania Government Bond 6,75% 25/04/2035	RON	125.000	28.795	0,04
Romania Government Bond, Reg. S 5,125% 24/09/2031	EUR	42.000	50.461	0,08
Romania Government Bond, Reg. S 5,875% 11/07/2032	EUR	19.000	23.315	0,04
Romania Government Bond, Reg. S 5,375% 07/06/2033	EUR	41.000	48.718	0,08
Romania Government Bond, Reg. S 6,625% 16/05/2036	USD	180.000	187.936	0,30
			374.766	**0,60**
SAUDI-ARABIEN				
SA Global Sukuk Ltd., Reg. S 1,602% 17/06/2026	USD	200.000	197.622	0,32
			197.622	**0,32**
SERBIEN				
Serbia Government Bond, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	100.000	109.688	0,18
			109.688	**0,18**
SINGAPUR				
Singapore Government Bond 2,75% 01/03/2035	SGD	31.000	25.488	0,04
			25.488	**0,04**
SÜDAFRIKA				
South Africa Government Bond 5,875% 20/04/2032	USD	200.000	206.475	0,33
South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035	ZAR	550.000	34.549	0,06
South Africa Government Bond 8,75% 28/02/2048	ZAR	1.050.000	60.880	0,10
			301.904	**0,49**
SÜDKOREA				
Korea Treasury 2,625% 10/03/2030	KRW	230.870.000	156.512	0,25
			156.512	**0,25**
SPANIEN				
California Buyer Ltd., Reg. S 5,625% 15/02/2032	EUR	100.000	120.099	0,19
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033	EUR	74.000	89.708	0,15
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4% 31/10/2054	EUR	25.000	28.757	0,05
			238.564	**0,39**
ÜBERSTAATLICH				
Inter-American Development Bank 7,35% 06/10/2030	INR	10.000.000	114.131	0,18
International Bank for Reconstruction & Development 6,5% 17/04/2030	INR	2.100.000	22.955	0,04
			137.086	**0,22**

Global Allocation Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
SCHWEDEN				
Sweden Government Bond, Reg. S 1,75% 11/11/2033	SEK	155.000	15.795	0,03
			15.795	**0,03**
SCHWEIZ				
Switzerland Government Bond, Reg. S 0,25% 23/06/2035	CHF	36.000	45.310	0,07
			45.310	**0,07**
TÜRKEI				
Turkiye Government Bond 9,875% 15/01/2028	USD	200.000	220.431	0,35
Turkiye Government Bond 26,2% 05/10/2033	TRY	1.042.000	23.601	0,04
			244.032	**0,39**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Iceland Bondco plc, Reg. S 4,375% 15/05/2028	GBP	100.000	131.301	0,21
Jerrold Finco plc, Reg. S 7,875% 15/04/2030	GBP	100.000	138.312	0,22
Kane Bidco Ltd., Reg. S 7,75% 15/07/2031	GBP	100.000	137.445	0,22
Miller Homes Group Finco plc, Reg. S 7% 15/05/2029	GBP	100.000	135.785	0,22
UK Treasury, Reg. S 4,5% 07/06/2028	GBP	26.000	35.524	0,06
UK Treasury, Reg. S 4,25% 31/07/2034	GBP	40.000	53.101	0,08
UK Treasury, Reg. S 4,5% 07/12/2042	GBP	42.000	53.145	0,09
UK Treasury, Reg. S 4,375% 31/07/2054	GBP	138.000	162.430	0,26
UK Treasury, Reg. S 4% 22/10/2063	GBP	16.000	17.319	0,03
			864.362	**1,39**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
AbbVie, Inc. 2,95% 21/11/2026	USD	25.000	24.829	0,04
Aflac, Inc. 3,6% 01/04/2030	USD	5.000	4.924	0,01
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 4,75% 15/04/2035	USD	5.000	4.832	0,01
Amphenol Corp. 4,75% 30/03/2026	USD	5.000	5.010	0,01
Amphenol Corp. 2,2% 15/09/2031	USD	5.000	4.482	0,01
Amphenol Corp. 5,25% 05/04/2034	USD	5.000	5.220	0,01
Boardwalk Pipelines LP 5,95% 01/06/2026	USD	40.000	40.132	0,06
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4,125% 15/06/2026	USD	45.000	44.986	0,07
Crown Castle, Inc., REIT 5% 11/01/2028	USD	5.000	5.084	0,01
Crown Castle, Inc., REIT 2,5% 15/07/2031	USD	20.000	17.918	0,03
Crown Castle, Inc., REIT 5,8% 01/03/2034	USD	5.000	5.258	0,01
CVS Health Corp. 3,75% 01/04/2030	USD	10.000	9.778	0,02
CVS Health Corp. 5,625% 21/02/2053	USD	10.000	9.443	0,01
DCP Midstream Operating LP 5,625% 15/07/2027	USD	15.000	15.296	0,02
Enterprise Products Operating LLC 2,8% 31/01/2030	USD	15.000	14.274	0,02
Equitable Holdings, Inc. 5,594% 11/01/2033	USD	15.000	15.697	0,02
Essex Portfolio LP, REIT 1,7% 01/03/2028	USD	17.000	16.166	0,03
Essex Portfolio LP, REIT 4,875% 15/02/2036	USD	59.000	58.050	0,09
General Motors Financial Co., Inc. 5,35% 07/01/2030	USD	38.000	39.273	0,06
HCA, Inc. 5,5% 01/03/2032	USD	10.000	10.445	0,02
Hess Corp. 7,125% 15/03/2033	USD	15.000	17.413	0,03
Intercontinental Exchange, Inc. 4,35% 15/06/2029	USD	33.000	33.338	0,05
Jackson Financial, Inc. 5,17% 08/06/2027	USD	20.000	20.266	0,03
Kite Realty Group LP, REIT 4,95% 15/12/2031	USD	5.000	5.097	0,01
Lowe's Cos., Inc. 3,75% 01/04/2032	USD	15.000	14.405	0,02
Lowe's Cos., Inc. 5,75% 01/07/2053	USD	5.000	4.978	0,01
McDonald's Corp. 3,625% 01/09/2049	USD	10.000	7.404	0,01
MetLife, Inc. 4,55% 23/03/2030	USD	10.000	10.224	0,02
Moody's Corp. 4,25% 08/08/2032	USD	5.000	4.944	0,01
Motorola Solutions, Inc. 5,4% 15/04/2034	USD	35.000	36.243	0,06
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4,625% 15/07/2027	USD	22.000	22.251	0,04
NiSource, Inc. 5,25% 30/03/2028	USD	5.000	5.133	0,01
Occidental Petroleum Corp. 6,125% 01/01/2031	USD	23.000	24.332	0,04
Occidental Petroleum Corp. 6,05% 01/10/2054	USD	5.000	4.789	0,01
OneMain Finance Corp. 6,75% 15/09/2033	USD	50.000	50.993	0,08
Oracle Corp. 4,45% 26/09/2030	USD	45.000	44.085	0,07
Oracle Corp. 4,8% 26/09/2032	USD	10.000	9.666	0,02
Oracle Corp. 3,65% 25/03/2041	USD	11.000	8.062	0,01
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,3% 19/05/2053	USD	10.000	9.522	0,02
Prologis LP, REIT 3% 15/04/2050	USD	22.000	14.654	0,02
Public Service Enterprise Group, Inc. 4,9% 15/03/2030	USD	15.000	15.362	0,02
Revvity, Inc. 2,25% 15/09/2031	USD	15.000	13.252	0,02
Southern Co. (The) 5,7% 15/03/2034	USD	15.000	15.837	0,03
Targa Resources Corp. 5,2% 01/07/2027	USD	10.000	10.171	0,02
UnitedHealth Group, Inc. 4,7% 15/04/2029	USD	25.000	25.520	0,04
UnitedHealth Group, Inc. 4,2% 15/05/2032	USD	17.000	16.815	0,03
UnitedHealth Group, Inc. 4,5% 15/04/2033	USD	20.000	19.936	0,03
US Treasury 3,5% 30/11/2030	USD	12.000	11.899	0,02
US Treasury 4,625% 15/02/2035	USD	38.000	39.558	0,06
US Treasury 4,875% 15/08/2045	USD	82.000	83.217	0,13
US Treasury 4,625% 15/02/2055	USD	82.000	79.526	0,13
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	293.000	291.807	0,47
US Treasury Bill 0% 02/04/2026	USD	130.000	128.845	0,21
Walt Disney Co. (The) 2,65% 13/01/2031	USD	20.000	18.728	0,03
Wells Fargo & Co. 4,15% 24/01/2029	USD	20.000	20.066	0,03
			1.489.435	**2,40**
Summe Anleihen			**10.644.111**	**17,17**

Aktien

ARGENTINIEN				
MercadoLibre, Inc.	USD	46	92.575	0,15
Tenaris SA, ADR	USD	102	3.963	0,01
			96.538	**0,16**
AUSTRALIEN				
ALS Ltd.	AUD	119	1.749	–
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	768	18.629	0,03
APA Group	AUD	96	574	–
ASX Ltd.	AUD	23	789	–
Ausgold Ltd.	AUD	2.853	2.090	–

Global Allocation Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
BlueScope Steel Ltd.	AUD	19	305	–
Brambles Ltd.	AUD	422	6.459	0,01
Capricorn Metals Ltd.	AUD	918	8.774	0,02
CAR Group Ltd.	AUD	43	883	–
Cochlear Ltd.	AUD	8	1.391	–
Coles Group Ltd.	AUD	278	3.979	0,01
Commonwealth Bank of Australia	AUD	273	29.250	0,05
Computershare Ltd.	AUD	59	1.345	–
CSL Ltd.	AUD	95	10.950	0,02
Downer EDI Ltd.	AUD	823	4.366	0,01
Emerald Resources NL	AUD	3.214	13.498	0,02
Evolution Mining Ltd.	AUD	1.251	10.540	0,02
Fortescue Ltd.	AUD	540	7.922	0,01
Genesis Minerals Ltd.	AUD	368	1.772	–
Goodman Group, REIT	AUD	1.940	40.096	0,07
Iluka Resources Ltd.	AUD	983	3.795	0,01
Insurance Australia Group Ltd.	AUD	115	612	–
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	17	350	–
JB Hi-Fi Ltd.	AUD	31	1.991	–
Lynas Rare Earths Ltd.	AUD	333	2.751	0,01
Macquarie Group Ltd.	AUD	64	8.682	0,01
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	560	1.790	–
Mirvac Group, REIT	AUD	4.955	6.774	0,01
National Australia Bank Ltd.	AUD	446	12.588	0,02
Northern Star Resources Ltd.	AUD	736	13.079	0,02
Origin Energy Ltd.	AUD	136	1.042	–
Predictive Discovery Ltd.	AUD	8.125	3.974	0,01
Qantas Airways Ltd.	AUD	19	132	–
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	122	1.619	–
Ramelius Resources Ltd.	AUD	710	1.964	–
Reliance Worldwide Corp. Ltd.	AUD	941	2.427	–
Rio Tinto Ltd.	AUD	92	9.005	0,02
Sandfire Resources Ltd.	AUD	428	5.114	0,01
Santos Ltd.	AUD	185	762	–
Scentre Group, REIT	AUD	5.832	16.338	0,03
Sonic Healthcare Ltd.	AUD	67	1.010	–
Southern Palladium Ltd.	AUD	269	416	–
Sovereign Metals Ltd.	AUD	1.078	417	–
Stockland, REIT	AUD	78	298	–
Suncorp Group Ltd.	AUD	551	6.486	0,01
Telstra Group Ltd.	AUD	1.692	5.496	0,01
Transurban Group	AUD	677	6.419	0,01
Turaco Gold Ltd. (AU)	AUD	6.030	3.348	0,01
Wesfarmers Ltd.	AUD	106	5.733	0,01
Westpac Banking Corp.	AUD	502	12.926	0,02
WiseTech Global Ltd.	AUD	96	4.387	0,01
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	470	7.387	0,01
Woolworths Group Ltd.	AUD	106	2.078	–
			316.551	**0,51**
ÖSTERREICH				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	576	86.866	0,14
Erste Group Bank AG	EUR	45	5.431	0,01
			92.297	**0,15**
BAHRAIN				
Aluminium Bahrain BSC	BHD	624	1.829	–
			1.829	**–**
BELGIEN				
Aedifica SA, REIT	EUR	179	14.171	0,02
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	97	6.246	0,01
Argenx SE	EUR	9	7.566	0,01
Shurgard Self Storage Ltd., REIT	EUR	44	1.512	–
Syensqo SA	EUR	23	1.850	–
UCB SA	EUR	18	5.037	0,01
Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	2.982	77.363	0,13
			113.745	**0,18**

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
BRASILIEN				
Banco BTG Pactual SA	BRL	600	5.760	0,01
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	205	4.971	0,01
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	4.908	35.264	0,06
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	1.163	8.330	0,01
Localiza Rent a Car SA Preference	BRL	111	841	–
Localiza Rent a Car SA	BRL	2.911	23.116	0,04
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	3.152	52.890	0,08
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	800	4.500	0,01
Raia Drogasil SA	BRL	8.216	35.141	0,06
WEG SA	BRL	3.693	32.672	0,05
			203.485	**0,33**
KANADA				
Advantage Energy Ltd.	CAD	315	2.723	–
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	510	87.931	0,14
Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	50	8.639	0,01
Alamos Gold, Inc. 'A'	USD	95	3.746	0,01
Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	804	31.679	0,05
AltaGas Ltd.	CAD	217	6.647	0,01
Americas Gold & Silver Corp.	CAD	786	4.090	0,01
ARC Resources Ltd.	CAD	289	5.430	0,01
Aris Mining Corp.	CAD	906	14.989	0,02
Artemis Gold, Inc.	CAD	451	12.175	0,02
Asante Gold Corp.	CAD	1.161	1.398	–
B2Gold Corp.	CAD	993	4.529	0,01
Bank of Montreal	CAD	267	34.805	0,06
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	462	34.222	0,06
Benz Mining Corp., CDI	AUD	1.054	1.238	–
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	CAD	69	3.633	0,01
Brookfield Corp. 'A'	CAD	1.091	50.456	0,08
CAE, Inc.	CAD	341	10.412	0,02
Cameco Corp.	USD	140	12.879	0,02
Cameco Corp.	CAD	218	20.063	0,03
Canadian Apartment Properties REIT	CAD	285	7.633	0,01
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	342	31.254	0,05
Canadian National Railway Co.	USD	49	4.886	0,01
Canadian National Railway Co.	CAD	424	42.259	0,07
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	581	19.810	0,03
Canadian Natural Resources Ltd.	USD	1.074	36.623	0,06
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	583	43.311	0,07
Canadian Tire Corp. Ltd. 'A'	CAD	47	5.941	0,01
Capstone Copper Corp.	CAD	1.171	11.810	0,02
Celestica, Inc.	CAD	59	17.807	0,03
Cenovus Energy, Inc.	CAD	882	15.049	0,02
CGI, Inc.	CAD	65	6.035	0,01
Champion Iron Ltd.	AUD	1.228	4.965	0,01
Colliers International Group, Inc.	USD	96	14.270	0,02
Constellation Software, Inc.	CAD	10	24.120	0,04
Definity Financial Corp.	CAD	100	5.570	0,01
Descartes Systems Group, Inc. (The)	CAD	70	6.162	0,01
Descartes Systems Group, Inc. (The)	USD	65	5.725	0,01
Discovery Silver Corp.	CAD	1.199	7.569	0,01
Dollarama, Inc.	CAD	98	14.731	0,02
DPM Metals, Inc.	CAD	56	1.762	–
Element Fleet Management Corp.	CAD	593	15.670	0,03
Enbridge, Inc.	CAD	1.235	59.260	0,10
Enbridge, Inc.	USD	348	16.704	0,03
Endeavour Silver Corp.	CAD	44	433	–

Global Allocation Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Energy Fuels, Inc.	USD	441	6.439	0,01
Equinox Gold Corp.	CAD	191	2.719	–
ERO Copper Corp.	CAD	439	12.594	0,02
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	6	11.532	0,02
First Mining Gold Corp.	CAD	3.093	1.196	–
First Quantum Minerals Ltd.	CAD	1.017	27.150	0,04
Fortis, Inc.	CAD	255	13.282	0,02
Franco-Nevada Corp.	USD	34	7.112	0,01
Franco-Nevada Corp.	CAD	273	57.043	0,09
G Mining Ventures Corp.	CAD	452	13.680	0,02
George Weston Ltd.	CAD	289	19.878	0,03
GFL Environmental, Inc.	CAD	109	4.736	0,01
Gold Royalty Corp.	USD	94	391	–
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	579	28.615	0,05
Headwater Exploration, Inc.	CAD	384	2.637	–
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	237	9.388	0,02
Intact Financial Corp.	CAD	92	19.186	0,03
Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	1.097	12.529	0,02
Kelt Exploration Ltd.	CAD	674	3.817	0,01
Kinross Gold Corp.	USD	551	15.753	0,03
Kinross Gold Corp.	CAD	1.161	33.197	0,05
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	263	11.902	0,02
Lundin Gold, Inc.	CAD	133	11.281	0,02
Lundin Mining Corp.	CAD	82	1.770	–
LunR Royalties Corp.	CAD	77	736	–
Magna International, Inc.	CAD	288	15.400	0,02
Manulife Financial Corp.	CAD	609	22.231	0,04
Montage Gold Corp.	CAD	109	789	–
National Bank of Canada	CAD	370	46.933	0,08
New Found Gold Corp.	CAD	951	2.915	–
NGEx Minerals Ltd.	CAD	425	7.971	0,01
Nutrien Ltd.	CAD	371	22.959	0,04
Omai Gold Mines Corp.	CAD	1.000	1.014	–
OR Royalties, Inc.	CAD	374	13.472	0,02
Pan American Silver Corp.	CAD	193	10.178	0,02
Pembina Pipeline Corp.	CAD	173	6.597	0,01
Power Corp. of Canada	CAD	194	10.300	0,02
Precision Drilling Corp.	CAD	56	4.052	0,01
Restaurant Brands International, Inc.	CAD	92	6.307	0,01
Robex Resources, Inc., CDI	AUD	159	604	–
Robex Resources, Inc.	CAD	508	1.965	–
Rogers Communications, Inc. 'B'	CAD	161	6.100	0,01
Royal Bank of Canada	CAD	301	51.620	0,08
Royal Bank of Canada	USD	525	90.069	0,15
Shopify, Inc. 'A'	USD	257	41.876	0,07
Shopify, Inc. 'A'	CAD	653	106.410	0,17
Skeena Resources Ltd.	CAD	447	10.775	0,02
Snowline Gold Corp.	CAD	949	12.394	0,02
South Bow Corp.	USD	57	1.573	–
South Bow Corp.	CAD	230	6.345	0,01
Sun Life Financial, Inc.	CAD	452	28.375	0,05
Suncor Energy, Inc.	CAD	1.158	51.492	0,08
Tamarack Valley Energy Ltd.	CAD	528	3.113	0,01
TC Energy Corp.	USD	286	15.759	0,03
TC Energy Corp.	CAD	333	18.343	0,03
Teck Resources Ltd. 'B'	USD	219	10.573	0,02
Teck Resources Ltd. 'B'	CAD	278	13.415	0,02
Thomson Reuters Corp.	CAD	68	9.002	0,01
TMX Group Ltd.	CAD	155	5.849	0,01
Torex Gold Resources, Inc.	CAD	29	1.427	–
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	356	33.777	0,05
Toronto-Dominion Bank (The)	USD	636	60.363	0,10
Tourmaline Oil Corp.	CAD	514	23.212	0,04
Waste Connections, Inc.	USD	43	7.638	0,01
West Fraser Timber Co. Ltd.	USD	50	3.048	–
West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	69	4.205	0,01
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	372	44.252	0,07
WSP Global, Inc.	CAD	77	13.939	0,02
			1.948.237	**3,14**
KANADA				
Alimentation Couche-Tard, Inc.	CAD	511	27.958	0,05
			27.958	**0,05**
CHILE				
Antofagasta plc	GBP	173	7.619	0,01
Banco Santander Chile	CLP	32.014	2.526	0,01
			10.145	**0,02**
CHINA				
3SBio, Inc., Reg. S	HKD	500	1.555	–
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	6.616	121.042	0,20
BeOne Medicines Ltd., ADR	USD	18	5.471	0,01
BeOne Medicines Ltd. 'H'	HKD	200	4.615	0,01
BYD Co. Ltd. 'A'	CNY	300	4.200	0,01
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	49.000	48.519	0,08
China Hongqiao Group Ltd.	HKD	2.000	8.404	0,01
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	1.000	6.800	0,01
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	8.400	38.072	0,06
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	4.000	13.509	0,02
China Resources Land Ltd.	HKD	5.500	19.261	0,03
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	4.800	26.569	0,04
China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	15.000	22.290	0,04
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	15.000	37.177	0,06
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	800	42.083	0,07
CRRC Corp. Ltd. 'A'	CNY	3.000	2.929	–
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	300	2.670	–
H World Group Ltd., ADR	USD	588	27.689	0,04
H World Group Ltd.	HKD	800	3.779	0,01
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	1.020	4.438	0,01
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	4.000	3.238	0,01
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'H'	HKD	400	3.671	0,01
Kanzhun Ltd., ADR	USD	1.386	28.219	0,05
KE Holdings, Inc., ADR	USD	180	2.849	–
KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	2.925	15.528	0,03
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	1.000	1.712	–
Legend Biotech Corp., ADR	USD	40	869	–
Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	2.300	18.676	0,03
NetEase, Inc.	HKD	1.530	42.117	0,07
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	500	2.736	–
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CNY	1.500	27.049	0,04
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	78	8.819	0,01
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	10.000	21.033	0,03
Ping An Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	2.600	4.246	0,01
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	1.000	8.391	0,01
SAIC Motor Corp. Ltd. 'A'	CNY	1.000	2.180	–
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	9.100	27.531	0,04
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	800	2.323	–
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	2.000	15.781	0,03
TCL Technology Group Corp. 'A'	CNY	35.200	22.877	0,04
Tencent Holdings Ltd.	HKD	3.200	245.608	0,40

Global Allocation Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	1.200	3.464	0,01
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	64	4.602	0,01
Weichai Power Co. Ltd. 'A'	CNY	1.100	2.708	–
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	1.400	7.036	0,01
Yum China Holdings, Inc.	USD	64	3.057	0,01
Yunnan Aluminium Co. Ltd. 'A'	CNY	6.468	30.411	0,05
Zhejiang Runtu Co. Ltd. 'A'	CNY	3.100	3.315	0,01
ZTO Express Cayman, Inc.	HKD	1.317	27.486	0,04
			1.028.604	**1,66**
DÄNEMARK				
Coloplast A/S 'B'	DKK	571	48.903	0,08
DSV A/S	DKK	19	4.826	0,01
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	1.512	76.988	0,12
Novonesis Novozymes 'B'	DKK	57	3.638	0,01
Orsted A/S, Reg. S	DKK	2.430	46.606	0,07
			180.961	**0,29**
ÄGYPTEN				
Commercial International Bank - Egypt (CIB)	EGP	222	480	–
			480	**–**
FINNLAND				
Fortum OYJ	EUR	172	3.665	0,01
Kojamo OYJ	EUR	5.671	67.866	0,11
Mandatum OYJ	EUR	7.211	57.920	0,09
Neste OYJ	EUR	123	2.793	–
Sampo OYJ 'A'	EUR	811	9.819	0,02
Stora Enso OYJ 'R'	EUR	4.376	54.529	0,09
UPM-Kymmene OYJ	EUR	285	8.234	0,01
			204.826	**0,33**
FRANKREICH				
Air Liquide SA	EUR	114	21.428	0,04
Alstom SA	EUR	38	1.122	–
ArcelorMittal SA	EUR	150	6.877	0,01
AXA SA	EUR	232	11.145	0,02
BNP Paribas SA	EUR	52	4.927	0,01
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	52	5.304	0,01
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	95	3.154	0,01
Danone SA	EUR	67	6.033	0,01
Dassault Systemes SE	EUR	110	3.076	0,01
Edenred SE	EUR	1.419	31.471	0,05
Engie SA	EUR	84	2.208	–
EssilorLuxottica SA	EUR	26	8.230	0,01
Euronext NV, Reg. S	EUR	16	2.402	–
Hermes International SCA	EUR	3	7.466	0,01
Kering SA	EUR	8	2.824	0,01
Legrand SA	EUR	35	5.224	0,01
L'Oreal SA	EUR	16	6.880	0,01
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	23	17.399	0,03
Sanofi SA, ADR	USD	475	23.147	0,04
Sanofi SA	EUR	85	8.247	0,01
Sartorius Stedim Biotech	EUR	288	70.934	0,11
Schneider Electric SE	EUR	446	122.874	0,20
Societe Generale SA	EUR	1.330	107.196	0,17
SPIE SA	EUR	1.334	77.071	0,12
TotalEnergies SE	USD	1.059	68.941	0,11
TotalEnergies SE	EUR	1.916	124.921	0,20
Vinci SA	EUR	68	9.574	0,02
			760.075	**1,23**
DEUTSCHLAND				
adidas AG	EUR	559	111.741	0,18
Allianz SE	EUR	32	14.787	0,02
BASF SE	EUR	88	4.673	0,01
Bayer AG	EUR	77	3.377	0,01
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	30	3.261	–
Beiersdorf AG	EUR	469	52.120	0,08
Daimler Truck Holding AG	EUR	1.869	81.403	0,13
Deutsche Bank AG	EUR	83	3.203	–
Deutsche Boerse AG	EUR	17	4.492	0,01
Deutsche Post AG	EUR	73	4.012	0,01
Deutsche Telekom AG	EUR	3.122	101.412	0,16
Heidelberg Materials AG	EUR	37	9.697	0,02
Infineon Technologies AG	EUR	2.060	89.798	0,14
KION Group AG	EUR	70	5.566	0,01
LEG Immobilien SE	EUR	145	10.561	0,02
Mercedes-Benz Group AG	EUR	53	3.685	0,01
Merck KGaA	EUR	426	60.584	0,10
MTU Aero Engines AG	EUR	173	71.745	0,12
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	12	8.015	0,01
Rheinmetall AG	EUR	27	49.333	0,08
SAP SE	EUR	719	175.564	0,28
Siemens AG	EUR	936	264.562	0,43
Siemens Energy AG	EUR	46	6.501	0,01
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	80	4.197	0,01
Springer Nature AG & Co. KGaA	EUR	1.137	25.443	0,04
Symrise AG 'A'	EUR	573	46.829	0,08
thyssenkrupp AG	EUR	219	2.358	–
Volkswagen AG Preference	EUR	19	2.341	–
			1.221.260	**1,97**
HONGKONG				
AIA Group Ltd.	HKD	4.200	43.227	0,07
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	500	2.537	–
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	100	5.252	0,01
Kerry Properties Ltd.	HKD	3.000	7.822	0,01
Sun Hung Kai Properties Ltd., ADR	USD	967	11.865	0,02
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	500	6.095	0,01
Swire Properties Ltd.	HKD	4.400	11.876	0,02
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	1.500	17.295	0,03
			105.969	**0,17**
UNGARN				
OTP Bank Nyrt.	HUF	361	38.517	0,06
			38.517	**0,06**
INDIEN				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	204	15.984	0,03
Astral Ltd.	INR	172	2.657	–
AU Small Finance Bank Ltd., Reg. S	INR	246	2.722	0,01
Axis Bank Ltd.	INR	385	5.438	0,01
Bajaj Finance Ltd.	INR	2.814	30.897	0,05
Bharat Electronics Ltd.	INR	344	1.529	–
Bharti Airtel Ltd.	INR	2.664	62.399	0,10
Cummins India Ltd.	INR	734	36.219	0,06
Divi's Laboratories Ltd.	INR	280	19.917	0,03
Eternal Ltd.	INR	679	2.100	–
Godrej Consumer Products Ltd.	INR	256	3.481	0,01
HDFC Bank Ltd.	INR	907	10.002	0,02
HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	3.971	33.131	0,05
Hindustan Unilever Ltd.	INR	144	3.711	0,01
Hyundai Motor India Ltd.	INR	126	3.222	0,01
ICICI Bank Ltd.	INR	4.587	68.605	0,11
Infosys Ltd.	INR	2.097	37.688	0,06
Jindal Stainless Ltd.	INR	127	1.186	–
JSW Steel Ltd.	INR	202	2.618	–
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	2.344	57.397	0,09
Larsen & Toubro Ltd.	INR	773	35.123	0,06
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	102	4.210	0,01
MakeMyTrip Ltd.	USD	375	30.697	0,05
Nexus Select Trust, REIT	INR	3.490	6.011	0,01

Global Allocation Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	9.187	27.047	0,04
Reliance Industries Ltd.	INR	3.299	57.643	0,09
SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	54	1.223	–
Shriram Finance Ltd.	INR	291	3.226	0,01
Swiggy Ltd.	INR	632	2.716	–
Tata Steel Ltd.	INR	2.970	5.952	0,01
Titan Co. Ltd.	INR	552	24.881	0,04
			599.632	**0,97**
INDONESIEN				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	109.300	52.803	0,09
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	10.100	2.212	–
Cisarua Mountain Dairy PT Tbk.	IDR	7.600	2.573	–
			57.588	**0,09**
IRLAND				
Kingspan Group plc	EUR	765	66.530	0,11
Ryanair Holdings plc	EUR	80	2.772	–
TE Connectivity plc	USD	676	155.541	0,25
			224.843	**0,36**
ISRAEL				
CyberArk Software Ltd.	USD	7	3.141	–
Tower Semiconductor Ltd.	USD	242	28.269	0,05
			31.410	**0,05**
ITALIEN				
Amplifon SpA	EUR	2.616	42.036	0,07
Enel SpA	EUR	791	8.273	0,01
Ferrari NV	EUR	15	5.582	0,01
Generali	EUR	192	8.028	0,01
Interpump Group SpA	EUR	90	4.903	0,01
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	821	5.681	0,01
Prada SpA	HKD	8.900	51.424	0,08
Prysmian SpA	EUR	259	26.156	0,04
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	466	4.952	0,01
UniCredit SpA	EUR	203	16.887	0,03
			173.922	**0,28**
JAPAN				
Advantest Corp.	JPY	100	12.593	0,02
Aiful Corp.	JPY	6.400	22.862	0,04
Air Water, Inc.	JPY	1.800	25.947	0,04
Asics Corp.	JPY	200	4.804	0,01
Bridgestone Corp.	JPY	200	4.494	0,01
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd., ADR	USD	202	5.276	0,01
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	600	31.440	0,05
CKD Corp.	JPY	700	13.695	0,02
Cover Corp.	JPY	900	8.649	0,01
Daicel Corp.	JPY	1.200	10.746	0,02
Daiei Kankyo Co. Ltd.	JPY	300	7.435	0,01
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	1.200	25.589	0,04
Daiwabo Holdings Co. Ltd.	JPY	500	9.832	0,02
Denso Corp.	JPY	300	4.150	0,01
Disco Corp.	JPY	100	30.721	0,05
Fujitsu Ltd.	JPY	100	2.756	–
Fuso Chemical Co. Ltd.	JPY	200	8.147	0,01
Hanwa Co. Ltd.	JPY	500	22.897	0,04
Hikari Tsushin, Inc.	JPY	100	27.926	0,04
Hitachi Ltd.	JPY	700	22.009	0,04
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	1.400	13.749	0,02
Horiba Ltd.	JPY	200	20.412	0,03
Hoya Corp.	JPY	200	30.267	0,05
Invincible Investment Corp., REIT	JPY	16	6.563	0,01
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	JPY	200	2.907	–
Isuzu Motors Ltd.	JPY	1.000	15.609	0,03
ITOCHU Corp.	JPY	5.000	63.140	0,10
Japan Prime Realty Investment Corp., REIT	JPY	11	7.408	0,01
Japan Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	9	7.504	0,01
JFE Holdings, Inc.	JPY	200	2.550	–
Kajima Corp.	JPY	100	3.722	0,01
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	JPY	100	6.643	0,01
KDDI Corp.	JPY	400	6.914	0,01
Kitazato Corp.	JPY	1.600	15.950	0,03
Komatsu Ltd.	JPY	600	19.169	0,03
Konica Minolta, Inc.	JPY	3.200	13.963	0,02
Kyoritsu Maintenance Co. Ltd.	JPY	300	5.354	0,01
Kyushu Railway Co.	JPY	600	15.589	0,03
M3, Inc.	JPY	400	5.383	0,01
Maeda Kosen Co. Ltd.	JPY	400	5.048	0,01
METAWATER Co. Ltd.	JPY	100	2.144	–
Mitsubishi Chemical Group Corp.	JPY	500	2.924	–
Mitsubishi Electric Corp.	JPY	1.400	41.094	0,07
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	2.800	68.301	0,11
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	200	4.911	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	6.700	106.616	0,17
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	900	10.224	0,02
Miura Co. Ltd.	JPY	800	15.541	0,03
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	100	3.663	0,01
Modec, Inc.	JPY	200	15.196	0,02
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	2.000	47.071	0,08
Nakanishi, Inc.	JPY	700	8.868	0,01
NEC Corp.	JPY	200	6.766	0,01
Nextage Co. Ltd.	JPY	1.200	21.144	0,03
NIDEC Corp.	JPY	1.200	16.346	0,03
Nifco, Inc.	JPY	200	6.192	0,01
Nintendo Co. Ltd.	JPY	600	40.375	0,07
Nippon Prologis REIT, Inc.	JPY	10	5.916	0,01
Nippon Sanso Holdings Corp.	JPY	200	5.965	0,01
Nippon Soda Co. Ltd.	JPY	500	11.564	0,02
Nippon Steel Corp.	JPY	8.700	35.556	0,06
Niterra Co. Ltd.	JPY	400	17.630	0,03
Oji Holdings Corp.	JPY	3.300	18.096	0,03
Olympus Corp.	JPY	1.600	20.279	0,03
Open House Group Co. Ltd.	JPY	500	29.308	0,05
Optex Group Co. Ltd.	JPY	300	4.905	0,01
ORIX Corp.	JPY	2.100	61.148	0,10
Park24 Co. Ltd.	JPY	600	7.991	0,01
Penta-Ocean Construction Co. Ltd.	JPY	1.400	14.084	0,02
Rakuten Bank Ltd.	JPY	300	13.286	0,02
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1.100	61.881	0,10
Relo Group, Inc.	JPY	800	8.746	0,01
Renesas Electronics Corp.	JPY	2.800	38.430	0,06
Rengo Co. Ltd.	JPY	1.600	12.404	0,02
Resona Holdings, Inc.	JPY	3.900	37.217	0,06
Resorttrust, Inc.	JPY	500	6.255	0,01
Rigaku Holdings Corp.	JPY	900	7.055	0,01
Round One Corp.	JPY	1.300	9.310	0,01
Sankyu, Inc.	JPY	200	10.806	0,02
Sanrio Co. Ltd.	JPY	100	3.139	0,01
SBI Holdings, Inc.	JPY	200	4.313	0,01
Sekisui House Ltd.	JPY	100	2.232	–
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	2.800	40.274	0,06
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	1.300	40.204	0,06
SoftBank Corp.	JPY	4.400	6.031	0,01
Sony Group Corp.	JPY	2.700	69.506	0,11
Strike Co. Ltd.	JPY	300	7.840	0,01
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	JPY	500	1.423	–
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	200	6.100	0,01
T&D Holdings, Inc.	JPY	300	6.933	0,01
Taiheiyo Cement Corp.	JPY	1.100	27.321	0,04
Takashimaya Co. Ltd.	JPY	1.100	11.528	0,02

Global Allocation Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	200	6.211	0,01
Takeuchi Manufacturing Co. Ltd.	JPY	100	4.310	0,01
Teijin Ltd.	JPY	300	2.598	–
Toho Co. Ltd.	JPY	100	5.081	0,01
Tokai Carbon Co. Ltd.	JPY	200	1.238	–
Tokyo Kiraboshi Financial Group, Inc.	JPY	200	11.113	0,02
Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	400	28.377	0,05
Tokyo Tatemono Co. Ltd.	JPY	500	11.309	0,02
Toyo Tire Corp.	JPY	800	22.203	0,04
Toyota Motor Corp.	JPY	3.800	81.529	0,13
Trial Holdings, Inc.	JPY	200	3.949	0,01
Tsuruha Holdings, Inc.	JPY	1.200	21.991	0,04
Unicharm Corp.	JPY	400	2.278	–
Yokogawa Electric Corp.	JPY	700	22.441	0,04
			1.876.492	**3,03**
KASACHSTAN				
NAC Kazatomprom JSC, Reg. S, GDR	USD	66	3.683	0,01
			3.683	**0,01**
KUWAIT				
Gulf Bank KSCP	KWD	1.882	2.184	–
National Bank of Kuwait SAKP	KWD	1.150	3.796	0,01
			5.980	**0,01**
LUXEMBURG				
CVC Capital Partners plc, Reg. S	EUR	3.575	59.959	0,10
			59.959	**0,10**
MALAYSIA				
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	1.900	3.863	0,01
			3.863	**0,01**
MEXIKO				
Arca Continental SAB de CV	MXN	2.619	28.331	0,05
Cemex SAB de CV	MXN	3.300	3.827	0,01
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, ADR	USD	86	22.742	0,04
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	4.289	40.535	0,06
Industrias Penoles SAB de CV	MXN	169	9.014	0,01
Vista Energy SAB de CV, ADR	USD	429	21.073	0,03
			125.522	**0,20**
NIEDERLANDE				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	162	5.660	0,01
Adyen NV, ADR	USD	2.447	39.300	0,06
Adyen NV, Reg. S	EUR	52	83.859	0,14
AerCap Holdings NV	USD	21	3.035	–
Argenx SE, ADR	USD	58	48.512	0,08
ASM International NV	EUR	9	5.464	0,01
ASML Holding NV	EUR	120	129.680	0,21
BE Semiconductor Industries NV	EUR	206	32.315	0,05
Coca-Cola Europacific Partners plc	USD	17	1.556	–
EQT AB	SEK	75	2.935	–
Heineken Holding NV	EUR	61	4.464	0,01
Heineken NV	EUR	864	70.671	0,11
ING Groep NV	EUR	165	4.647	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	117	4.785	0,01
Koninklijke KPN NV	EUR	840	3.917	0,01
Magnum Ice Cream Co. NV (The)	USD	20	318	–
Meridian Mining plc	CAD	861	993	–
NXP Semiconductors NV	USD	18	3.962	0,01
Prosus NV	EUR	128	7.934	0,01
Universal Music Group NV	EUR	3.235	84.344	0,14
			538.351	**0,87**
NEUSEELAND				
Xero Ltd.	AUD	57	4.336	0,01
			4.336	**0,01**

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
NORWEGEN				
DNB Bank ASA	NOK	3.211	89.443	0,15
Norsk Hydro ASA	NOK	277	2.154	–
Var Energi ASA	NOK	596	1.953	–
			93.550	**0,15**
PERU				
Credicorp Ltd.	USD	12	3.456	0,01
Southern Copper Corp.	USD	357	51.133	0,08
			54.589	**0,09**
PHILIPPINEN				
BDO Unibank, Inc.	PHP	10.488	24.002	0,04
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	470	4.520	0,01
Jollibee Foods Corp.	PHP	390	1.193	–
			29.715	**0,05**
POLEN				
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	1.853	104.949	0,17
KGHM Polska Miedz SA	PLN	11	853	–
			105.802	**0,17**
PORTUGAL				
Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	3.281	3.449	–
Galp Energia SGPS SA	EUR	2.748	47.152	0,08
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	4.132	98.184	0,16
			148.785	**0,24**
KATAR				
Qatar National Bank QPSC	QAR	6.422	32.908	0,05
			32.908	**0,05**
SAUDI-ARABIEN				
Al Rajhi Bank	SAR	1.797	46.708	0,08
Saudi Arabian Mining Co.	SAR	209	3.397	0,01
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S	SAR	477	3.031	–
Saudi Basic Industries Corp.	SAR	141	1.928	–
Saudi National Bank (The)	SAR	4.328	43.710	0,07
Saudi Telecom Co.	SAR	215	2.464	–
			101.238	**0,16**
SINGAPUR				
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	7.904	14.671	0,02
City Developments Ltd.	SGD	500	3.109	0,01
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	200	8.762	0,01
Digital Core REIT Management Pte. Ltd.	USD	6.200	3.161	0,01
Keppel DC REIT	SGD	4.800	8.393	0,01
NTT DC REIT	USD	9.800	9.993	0,02
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	200	3.072	–
Sea Ltd., ADR	USD	292	37.191	0,06
Seatrium Ltd.	SGD	1.700	2.856	–
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	1.600	5.654	0,01
United Overseas Bank Ltd.	SGD	200	5.449	0,01
			102.311	**0,16**
SLOWENIEN				
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	1.614	68.337	0,11
			68.337	**0,11**
SÜDAFRIKA				
Anglogold Ashanti plc	ZAR	129	11.145	0,02
Anglogold Ashanti plc	USD	262	22.734	0,04
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	150	37.581	0,06
Clicks Group Ltd.	ZAR	1.118	22.685	0,03
FirstRand Ltd.	ZAR	961	5.257	0,01
Gold Fields Ltd.	ZAR	574	25.113	0,04
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	2.856	60.445	0,10
MTN Group Ltd.	ZAR	274	2.800	–
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	75	4.994	0,01

Global Allocation Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Northam Platinum Holdings Ltd.	ZAR	522	10.609	0,02
Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	3.668	13.378	0,02
Valterra Platinum Ltd.	ZAR	315	26.768	0,04
			243.509	**0,39**
SÜDKOREA				
Coupang, Inc.	USD	1.542	36.592	0,06
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	26	2.360	–
HD Hyundai Marine Solution Co. Ltd.	KRW	35	4.678	0,01
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	129	33.399	0,05
Hyundai Motor Co.	KRW	24	4.937	0,01
KB Financial Group, Inc.	KRW	360	31.016	0,05
LG Chem Ltd.	KRW	83	19.184	0,03
POSCO Holdings, Inc.	KRW	22	4.662	0,01
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	6	7.035	0,01
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	4.199	349.003	0,56
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	7	2.410	–
Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	181	3.019	0,01
SK Hynix, Inc.	KRW	371	167.935	0,27
SK Square Co. Ltd.	KRW	21	5.333	0,01
SM Entertainment Co. Ltd.	KRW	143	13.357	0,02
			684.920	**1,10**
SPANIEN				
Amadeus IT Group SA	EUR	1.130	83.283	0,13
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	5.949	139.894	0,23
Banco Santander SA	EUR	1.139	13.452	0,02
CaixaBank SA	EUR	643	7.877	0,01
Iberdrola SA	EUR	490	10.612	0,02
Indra Sistemas SA	EUR	20	1.139	–
Industria de Diseno Textil SA	EUR	78	5.154	0,01
Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	EUR	31.897	41.825	0,07
Redeia Corp. SA	EUR	257	4.573	0,01
			307.809	**0,50**
SCHWEDEN				
Assa Abloy AB 'B'	SEK	2.483	97.666	0,16
Atlas Copco AB 'A'	SEK	351	6.323	0,01
Boliden AB	SEK	36	1.996	–
Epiroc AB 'A'	SEK	98	2.206	–
Essity AB 'B'	SEK	99	2.843	–
Investor AB 'B'	SEK	88	3.135	–
NOBA Bank Group AB	SEK	259	3.295	0,01
Saab AB 'B'	SEK	40	2.332	–
Sandvik AB	SEK	3.513	113.722	0,18
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	199	4.187	0,01
Spotify Technology SA	USD	19	10.946	0,02
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	368	3.592	0,01
Volvo AB 'B'	SEK	135	4.313	0,01
			256.556	**0,41**
SCHWEIZ				
ABB Ltd.	CHF	115	8.553	0,01
Cie Financiere Richemont SA	CHF	172	37.160	0,06
Galderma Group AG	CHF	18	3.710	0,01
Givaudan SA	CHF	1	3.962	0,01
Holcim AG	CHF	95	9.305	0,02
Lonza Group AG	CHF	5	3.394	0,01
Nestle SA	CHF	1.393	138.199	0,22
Novartis AG	CHF	136	18.870	0,03
Partners Group Holding AG	CHF	47	57.903	0,09
Roche Holding AG	CHF	194	80.083	0,13
Sika AG	CHF	16	3.291	0,01
Sonova Holding AG	CHF	124	32.263	0,05
Straumann Holding AG	CHF	497	58.399	0,09
UBS Group AG	CHF	288	13.378	0,02
Zurich Insurance Group AG	CHF	3	2.279	–
			470.749	**0,76**
TAIWAN				
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	3.000	23.880	0,04
Bizlink Holding, Inc.	TWD	1.000	48.479	0,08
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	1.000	2.414	–
China Steel Corp.	TWD	2.000	1.210	–
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	24.000	38.372	0,06
Delta Electronics, Inc.	TWD	1.000	30.684	0,05
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	3.030	3.255	0,01
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	1.025	3.138	–
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	11.000	80.795	0,13
King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	5.000	39.453	0,06
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	10.000	493.625	0,80
Unimicron Technology Corp.	TWD	4.000	28.016	0,05
			793.321	**1,28**
THAILAND				
Airports of Thailand PCL	THB	900	1.514	–
Bangkok Bank PCL	THB	400	2.151	–
CP ALL PCL	THB	20.700	28.556	0,05
Siam Cement PCL (The)	THB	500	2.912	–
WHA Corp. PCL	THB	30.400	3.165	0,01
			38.298	**0,06**
TÜRKEI				
BIM Birlesik Magazalar A/S	TRY	1.724	21.507	0,03
			21.507	**0,03**
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	5.678	22.101	0,04
Emaar Properties PJSC	AED	569	2.174	–
			24.275	**0,04**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
3i Group plc	GBP	93	4.076	0,01
Anglo American plc	GBP	542	22.458	0,04
Ashtead Group plc	GBP	43	2.937	–
AstraZeneca plc, ADR	USD	609	56.107	0,09
AstraZeneca plc	GBP	1.062	196.704	0,32
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	232	1.827	–
Aviva plc	GBP	9.456	86.924	0,14
Barclays plc	GBP	2.649	16.934	0,03
Big Yellow Group plc, REIT	GBP	803	11.282	0,02
BP plc	GBP	2.137	12.423	0,02
Bridgepoint Group plc, Reg. S	GBP	745	2.840	–
BT Group plc	GBP	2.263	5.594	0,01
Bunzl plc	GBP	1.905	53.119	0,09
Compass Group plc	GBP	166	5.271	0,01
Diageo plc	GBP	114	2.455	–
Experian plc	GBP	98	4.427	0,01
GSK plc	GBP	289	7.082	0,01
HSBC Holdings plc	GBP	1.057	16.664	0,03
Informa plc	GBP	5.077	60.281	0,10
InterContinental Hotels Group plc	GBP	51	7.165	0,01
Klarna Group plc	USD	22	641	–
Lloyds Banking Group plc	GBP	83.349	109.980	0,18
London Stock Exchange Group plc	GBP	45	5.411	0,01
Marks & Spencer Group plc	GBP	7.266	32.206	0,05
National Grid plc	GBP	3.687	56.529	0,09
Pentair plc	USD	406	42.874	0,07
Persimmon plc	GBP	660	12.043	0,02
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	61	4.917	0,01
RELX plc	GBP	184	7.464	0,01
Rio Tinto plc	GBP	386	31.076	0,05
Segro plc, REIT	GBP	9.576	92.658	0,15

Global Allocation Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Shell plc	GBP	1.418	52.186	0,08
Shell plc	EUR	3.317	122.449	0,20
Spirax Group plc	GBP	21	1.924	–
SSE plc	GBP	100	2.927	–
Standard Chartered plc	GBP	4.365	106.821	0,17
Tesco plc	GBP	535	3.175	–
Unilever plc, ADR	USD	89	5.836	0,01
Unilever plc	GBP	2.161	141.049	0,23
Wise plc 'A'	GBP	3.509	41.994	0,07
			1.450.730	**2,34**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
3M Co.	USD	29	4.674	0,01
Abbott Laboratories	USD	499	62.649	0,10
AbbVie, Inc.	USD	119	27.313	0,04
Acadia Realty Trust, REIT	USD	682	14.008	0,02
Accenture plc 'A'	USD	165	44.631	0,07
Adobe, Inc.	USD	20	7.033	0,01
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	589	126.994	0,21
AGCO Corp.	USD	470	49.272	0,08
Airbnb, Inc. 'A'	USD	13	1.774	–
Alcoa Corp.	USD	89	4.746	0,01
Alliant Energy Corp.	USD	379	24.824	0,04
Allstate Corp. (The)	USD	533	111.568	0,18
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.762	552.361	0,89
Alphabet, Inc. 'C'	USD	2.390	751.416	1,21
Amazon.com, Inc.	USD	3.146	729.526	1,18
American Express Co.	USD	183	68.164	0,11
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	283	9.104	0,01
American International Group, Inc.	USD	955	82.120	0,13
American Tower Corp., REIT	USD	59	10.395	0,02
AMETEK, Inc.	USD	9	1.867	–
Amgen, Inc.	USD	9	2.957	0,01
Amphenol Corp. 'A'	USD	1.196	162.991	0,26
Analog Devices, Inc.	USD	240	65.995	0,11
API Group Corp.	USD	108	4.180	0,01
Apollo Global Management, Inc.	USD	43	6.269	0,01
Apple, Inc.	USD	4.667	1.274.371	2,06
Applied Materials, Inc.	USD	304	79.013	0,13
AppLovin Corp. 'A'	USD	113	77.388	0,13
Ares Management Corp. 'A'	USD	135	22.033	0,04
Arista Networks, Inc.	USD	1.139	150.405	0,24
Arthur J Gallagher & Co.	USD	5	1.305	–
Atmos Energy Corp.	USD	308	51.941	0,08
Autodesk, Inc.	USD	11	3.277	0,01
Automatic Data Processing, Inc.	USD	3	778	–
AutoZone, Inc.	USD	2	6.814	0,01
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	631	114.864	0,19
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	25	2.700	–
Baker Hughes Co. 'A'	USD	362	16.656	0,03
Ball Corp.	USD	843	44.873	0,07
Bank of America Corp.	USD	6.077	335.390	0,54
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	87	10.157	0,02
Becton Dickinson & Co.	USD	274	53.592	0,09
Bel Fuse, Inc. 'B'	USD	11	1.893	–
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	57	28.827	0,05
BlackRock, Inc.	USD	12	12.985	0,02
Blackstone, Inc.	USD	31	4.788	0,01
Block, Inc. 'A'	USD	2.478	162.904	0,26
Booking Holdings, Inc.	USD	26	140.181	0,23
Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A'	USD	427	36.235	0,06
Boston Scientific Corp.	USD	116	11.131	0,02
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	31	1.683	–
Broadcom, Inc.	USD	1.845	638.518	1,03
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	161	36.228	0,06
BXP, Inc., REIT	USD	26	1.777	–
Capital One Financial Corp.	USD	34	8.300	0,01
Cardinal Health, Inc.	USD	29	6.008	0,01
Carpenter Technology Corp.	USD	20	6.344	0,01
Carrier Global Corp.	USD	66	3.519	0,01
Carvana Co. 'A'	USD	17	7.237	0,01
Caterpillar, Inc.	USD	171	98.865	0,16
Cboe Global Markets, Inc.	USD	7	1.791	–
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	40	6.526	0,01
CDW Corp.	USD	13	1.800	–
Cencora, Inc.	USD	182	61.791	0,10
Centene Corp.	USD	63	2.617	–
Centrus Energy Corp. 'A'	USD	10	2.450	–
CF Industries Holdings, Inc.	USD	644	49.446	0,08
Charles Schwab Corp. (The)	USD	2.546	255.771	0,41
Chevron Corp.	USD	383	58.362	0,09
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	1.291	47.857	0,08
Chubb Ltd.	USD	706	221.430	0,36
Ciena Corp.	USD	143	34.030	0,06
Cigna Group (The)	USD	342	94.631	0,15
Cintas Corp.	USD	35	6.656	0,01
Cisco Systems, Inc.	USD	431	33.271	0,05
Citigroup, Inc.	USD	1.260	147.533	0,24
CME Group, Inc.	USD	49	13.486	0,02
CMS Energy Corp.	USD	58	4.081	0,01
Coca-Cola Co. (The)	USD	3.322	232.773	0,38
Coeur Mining, Inc.	USD	152	2.774	–
Colgate-Palmolive Co.	USD	1.551	123.204	0,20
Comcast Corp. 'A'	USD	56	1.672	–
ConocoPhillips	USD	2.509	236.172	0,38
Consolidated Edison, Inc.	USD	82	8.198	0,01
Constellation Energy Corp.	USD	22	7.858	0,01
Corebridge Financial, Inc.	USD	117	3.551	0,01
Corning, Inc.	USD	62	5.515	0,01
Corpay, Inc.	USD	39	11.890	0,02
Corteva, Inc.	USD	114	7.684	0,01
CoStar Group, Inc.	USD	15	1.009	–
Costco Wholesale Corp.	USD	33	28.483	0,05
CRH plc	USD	50	6.278	0,01
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	21	9.930	0,02
CSX Corp.	USD	5.474	199.500	0,32
CubeSmart, REIT	USD	560	20.266	0,03
Cummins, Inc.	USD	111	57.047	0,09
Cushman & Wakefield Ltd.	USD	508	8.362	0,01
CVS Health Corp.	USD	1.455	115.978	0,19
Danaher Corp.	USD	234	54.019	0,09
Darden Restaurants, Inc.	USD	11	2.036	–
Datadog, Inc. 'A'	USD	399	54.559	0,09
Dayforce, Inc.	USD	10	692	–
Deere & Co.	USD	167	78.448	0,13
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	22	2.799	–
Diamondback Energy, Inc.	USD	79	11.968	0,02
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	207	32.087	0,05
Dollar Tree, Inc.	USD	335	41.470	0,07
Domino's Pizza, Inc.	USD	5	2.112	–
DoorDash, Inc. 'A'	USD	386	87.730	0,14
Douglas Emmett, Inc., REIT	USD	295	3.252	0,01
Dover Corp.	USD	35	6.921	0,01
Dow, Inc.	USD	34	804	–
DTE Energy Co.	USD	36	4.673	0,01
East West Bancorp, Inc.	USD	45	5.117	0,01
EastGroup Properties, Inc., REIT	USD	116	20.889	0,03
Ecolab, Inc.	USD	71	18.782	0,03
Edwards Lifesciences Corp.	USD	25	2.157	–

Global Allocation Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Elevance Health, Inc.	USD	555	194.677	0,31
elf Beauty, Inc.	USD	19	1.466	–
Eli Lilly & Co.	USD	195	210.885	0,34
Emerson Electric Co.	USD	26	3.508	0,01
Encompass Health Corp.	USD	300	32.205	0,05
Entegris, Inc.	USD	679	58.557	0,09
EOG Resources, Inc.	USD	443	46.816	0,08
EPAM Systems, Inc.	USD	120	24.726	0,04
EQT Corp.	USD	235	12.683	0,02
Equifax, Inc.	USD	193	42.308	0,07
Equinix, Inc., REIT	USD	76	58.362	0,09
Equitable Holdings, Inc.	USD	1.370	65.829	0,11
Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	837	50.961	0,08
Equity Residential, REIT	USD	281	17.815	0,03
Esab Corp.	USD	37	4.177	0,01
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	73	19.246	0,03
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	52	5.457	0,01
Expand Energy Corp.	USD	742	82.273	0,13
Expro Group Holdings NV	USD	342	4.648	0,01
Exxon Mobil Corp.	USD	1.332	160.759	0,26
Fabrinet	USD	83	38.363	0,06
Fair Isaac Corp.	USD	1	1.739	–
Fifth Third Bancorp	USD	809	38.088	0,06
First Solar, Inc.	USD	13	3.433	0,01
FirstService Corp.	CAD	20	3.118	0,01
Fiserv, Inc.	USD	26	1.760	–
Fortinet, Inc.	USD	89	7.124	0,01
Fortive Corp.	USD	1.701	94.865	0,15
GE Vernova, Inc.	USD	9	5.927	0,01
General Electric Co.	USD	523	162.601	0,26
General Motors Co.	USD	94	7.688	0,01
Gilead Sciences, Inc.	USD	668	82.030	0,13
Global Payments, Inc.	USD	9	709	–
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	95	83.536	0,13
Hartford Insurance Group, Inc. (The)	USD	581	80.439	0,13
Healthcare Realty Trust, Inc., REIT 'A'	USD	496	8.467	0,01
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	36	10.440	0,02
Home Depot, Inc. (The)	USD	401	138.722	0,22
Howmet Aerospace, Inc.	USD	719	148.344	0,24
Hubbell, Inc. 'B'	USD	25	11.245	0,02
HubSpot, Inc.	USD	218	87.551	0,14
Huntington Bancshares, Inc.	USD	3.925	68.511	0,11
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	6	4.099	0,01
Ingersoll Rand, Inc.	USD	444	35.693	0,06
Insmed, Inc.	USD	16	2.792	–
Intel Corp.	USD	1.268	47.575	0,08
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	20	3.268	0,01
International Business Machines Corp.	USD	76	22.857	0,04
International Paper Co.	USD	2.744	108.964	0,18
Intuit, Inc.	USD	255	170.011	0,27
Intuitive Surgical, Inc.	USD	272	155.470	0,25
IQVIA Holdings, Inc.	USD	13	2.956	0,01
Ivanhoe Electric, Inc.	USD	369	5.919	0,01
Johnson & Johnson	USD	396	81.972	0,13
Johnson Controls International plc	USD	60	7.246	0,01
JPMorgan Chase & Co.	USD	553	179.172	0,29
Kenvue, Inc.	USD	144	2.492	–
Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	183	5.165	0,01
KeyCorp	USD	192	3.978	0,01
Keysight Technologies, Inc.	USD	663	136.949	0,22
Kimberly-Clark Corp.	USD	2	203	–
Kimco Realty Corp., REIT	USD	115	2.328	–
Kinder Morgan, Inc.	USD	154	4.237	0,01
KKR & Co., Inc.	USD	71	9.126	0,01
KLA Corp.	USD	84	103.855	0,17
Knife River Corp.	USD	49	3.513	0,01
Kodiak Gas Services, Inc.	USD	90	3.356	0,01
Lam Research Corp.	USD	109	18.850	0,03
Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	35	1.490	–
Lattice Semiconductor Corp.	USD	646	48.237	0,08
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	23	2.260	–
Linde plc	USD	336	143.986	0,23
Louisiana-Pacific Corp.	USD	71	5.815	0,01
Lowe's Cos., Inc.	USD	354	86.008	0,14
Marathon Petroleum Corp.	USD	28	4.582	0,01
Marriott International, Inc. 'A'	USD	38	11.871	0,02
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	82	15.355	0,02
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	8	5.032	0,01
Marvell Technology, Inc.	USD	102	8.756	0,01
Mastercard, Inc. 'A'	USD	404	232.833	0,38
McDonald's Corp.	USD	235	72.100	0,12
McKesson Corp.	USD	7	5.789	0,01
Medline, Inc. 'A'	USD	62	2.571	–
Medtronic plc	USD	46	4.444	0,01
Merck & Co., Inc.	USD	1.093	115.497	0,19
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	697	461.323	0,74
MetLife, Inc.	USD	1.737	138.283	0,22
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	34	47.882	0,08
Microchip Technology, Inc.	USD	12	774	–
Micron Technology, Inc.	USD	89	25.573	0,04
Microsoft Corp.	USD	3.038	1.476.711	2,38
Middleby Corp. (The)	USD	333	49.940	0,08
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	762	41.175	0,07
MongoDB, Inc. 'A'	USD	113	47.967	0,08
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	16	14.727	0,02
Monster Beverage Corp.	USD	83	6.392	0,01
Moody's Corp.	USD	19	9.805	0,02
Morgan Stanley	USD	81	14.447	0,02
Mosaic Co. (The)	USD	26	629	–
MP Materials Corp.	USD	61	3.101	0,01
MSCI, Inc. 'A'	USD	6	3.490	0,01
Natera, Inc.	USD	260	59.896	0,10
Netflix, Inc.	USD	1.670	155.995	0,25
Newmont Corp., CDI	AUD	23	2.302	–
Newmont Corp.	USD	882	89.135	0,14
News Corp. 'A'	USD	1.575	41.407	0,07
NextEra Energy, Inc.	USD	321	25.831	0,04
NIKE, Inc. 'B'	USD	33	2.061	–
NOV, Inc.	USD	329	5.192	0,01
NRG Energy, Inc.	USD	18	2.885	–
Nucor Corp.	USD	89	14.552	0,02
nVent Electric plc	USD	39	4.012	0,01
NVIDIA Corp.	USD	8.115	1.530.651	2,47
NVR, Inc.	USD	1	7.315	0,01
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	316	50.200	0,08
ONEOK, Inc.	USD	119	8.752	0,01
Oracle Corp.	USD	134	26.272	0,04
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	476	43.530	0,07
Ovintiv, Inc.	USD	149	5.894	0,01
PACCAR, Inc.	USD	52	5.753	0,01
Packaging Corp. of America	USD	270	56.254	0,09
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	182	32.745	0,05
Palo Alto Networks, Inc.	USD	75	13.905	0,02
Parker-Hannifin Corp.	USD	83	73.539	0,12
Pebblebrook Hotel Trust, REIT	USD	396	4.491	0,01
PepsiCo, Inc.	USD	78	11.218	0,02
Permian Resources Corp. 'A'	USD	381	5.403	0,01
Pfizer, Inc.	USD	182	4.549	0,01

Global Allocation Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
PG&E Corp.	USD	616	9.927	0,02
Phillips 66	USD	73	9.435	0,02
Pool Corp.	USD	3	692	–
Popular, Inc.	USD	15	1.888	–
Procter & Gamble Co. (The)	USD	2.306	331.810	0,54
Progressive Corp. (The)	USD	261	59.706	0,10
Prologis, Inc., REIT	USD	457	58.656	0,09
PTC, Inc.	USD	228	39.948	0,06
Public Storage, REIT	USD	15	3.906	0,01
PulteGroup, Inc.	USD	320	37.725	0,06
Qnity Electronics, Inc.	USD	43	3.610	0,01
QUALCOMM, Inc.	USD	683	117.920	0,19
Quest Diagnostics, Inc.	USD	264	46.329	0,07
Range Resources Corp.	USD	149	5.295	0,01
Regency Centers Corp., REIT	USD	220	15.253	0,02
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	72	55.572	0,09
Reliance, Inc.	USD	44	12.810	0,02
RenaissanceRe Holdings Ltd.	USD	8	2.266	–
Republic Services, Inc. 'A'	USD	170	36.446	0,06
ResMed, Inc.	USD	31	7.515	0,01
Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	2.221	86.819	0,14
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	41	4.683	0,01
Rocket Cos., Inc. 'A'	USD	1.042	20.527	0,03
Rockwell Automation, Inc.	USD	125	49.125	0,08
Ross Stores, Inc.	USD	51	9.253	0,02
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	28	7.869	0,01
Royal Gold, Inc.	USD	5	1.127	–
RPM International, Inc.	USD	514	53.852	0,09
S&P Global, Inc.	USD	23	12.101	0,02
Saia, Inc.	USD	25	8.316	0,01
Salesforce, Inc.	USD	384	101.914	0,16
Schlumberger Ltd.	USD	2.846	110.140	0,18
Seagate Technology Holdings plc	USD	28	7.777	0,01
Sempra	USD	920	81.963	0,13
ServiceNow, Inc.	USD	602	92.401	0,15
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	51	16.615	0,03
Shoals Technologies Group, Inc. 'A'	USD	364	3.116	0,01
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	221	41.049	0,07
SiteOne Landscape Supply, Inc.	USD	19	2.419	–
Smartstop Self Storage REIT, Inc.	USD	504	15.700	0,03
Snowflake, Inc. 'A'	USD	24	5.304	0,01
Southern Co. (The)	USD	1.767	154.701	0,25
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	1.084	81.506	0,13
State Street Corp.	USD	24	3.129	0,01
Steel Dynamics, Inc.	USD	156	26.458	0,04
Stryker Corp.	USD	246	87.079	0,14
Sun Communities, Inc., REIT	USD	176	21.820	0,04
Synopsys, Inc.	USD	4	1.886	–
Targa Resources Corp.	USD	97	17.993	0,03
Target Corp.	USD	9	881	–
TechnipFMC plc	USD	1.072	48.240	0,08
Teledyne Technologies, Inc.	USD	19	9.862	0,02
Tenet Healthcare Corp.	USD	32	6.401	0,01
Teradyne, Inc.	USD	26	5.107	0,01
Terreno Realty Corp., REIT	USD	207	12.356	0,02
Tesla, Inc.	USD	218	99.083	0,16
Texas Instruments, Inc.	USD	442	77.686	0,13
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	101	59.045	0,10
TJX Cos., Inc. (The)	USD	475	73.672	0,12
TKO Group Holdings, Inc. 'A'	USD	30	6.414	0,01
T-Mobile US, Inc.	USD	804	163.775	0,26
TPG, Inc. 'A'	USD	61	3.924	0,01
Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	886	95.812	0,15
Trane Technologies plc	USD	18	7.048	0,01
Truist Financial Corp.	USD	30	1.487	–
Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	24	1.417	–
Uber Technologies, Inc.	USD	25	2.054	–
Ulta Beauty, Inc.	USD	94	56.804	0,09
Union Pacific Corp.	USD	7	1.629	–
United Airlines Holdings, Inc.	USD	22	2.446	–
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	104	10.363	0,02
UnitedHealth Group, Inc.	USD	572	190.367	0,31
Uranium Energy Corp.	USD	1.356	16.096	0,03
US Bancorp	USD	2.878	154.923	0,25
US Foods Holding Corp.	USD	326	24.652	0,04
Valero Energy Corp.	USD	406	66.373	0,11
Ventas, Inc., REIT	USD	431	33.497	0,05
Veralto Corp.	USD	8	811	–
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	23	5.175	0,01
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	94	42.746	0,07
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	79	12.886	0,02
Viatris, Inc.	USD	5.821	73.199	0,12
Viper Energy, Inc. 'A'	USD	124	4.812	0,01
Visa, Inc. 'A'	USD	1.033	365.413	0,59
Vornado Realty Trust, REIT	USD	291	9.763	0,02
Voya Financial, Inc.	USD	75	5.612	0,01
Vulcan Materials Co.	USD	2	575	–
Walmart, Inc.	USD	637	71.204	0,12
Walt Disney Co. (The)	USD	566	64.699	0,10
Warrior Met Coal, Inc.	USD	86	7.517	0,01
Waste Management, Inc.	USD	26	5.772	0,01
Waters Corp.	USD	4	1.538	–
Weatherford International plc	USD	102	8.062	0,01
Wells Fargo & Co.	USD	1.192	112.251	0,18
Welltower, Inc., REIT	USD	696	130.563	0,21
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	10	2.767	–
Western Alliance Bancorp	USD	27	2.271	–
Western Digital Corp.	USD	34	5.928	0,01
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	160	34.579	0,06
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	2.227	53.047	0,09
Williams Cos., Inc. (The)	USD	1.012	60.791	0,10
Wingstop, Inc.	USD	11	2.631	–
Workday, Inc. 'A'	USD	10	2.155	–
WW Grainger, Inc.	USD	7	7.145	0,01
Xcel Energy, Inc.	USD	167	12.408	0,02
Xylem, Inc.	USD	15	2.061	–
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	1.281	116.078	0,19
Zoetis, Inc. 'A'	USD	18	2.281	–
			22.080.192	**35,61**
VIETNAM				
Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC	VND	8.245	18.027	0,03
Hoa Phat Group JSC	VND	6.700	6.725	0,01
			24.752	**0,04**
Summe Aktien			**37.190.911**	**59,98**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**47.835.022**	**77,15**

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

Anleihen

AUSTRALIEN				
APA Infrastructure Ltd., 144A 5,125% 16/09/2034	USD	9.000	9.110	0,01
APA Infrastructure Ltd., 144A 5,75% 16/09/2044	USD	5.000	5.011	0,01
CSL Finance plc, 144A 4,05% 27/04/2029	USD	5.000	4.991	0,01
CSL Finance plc, 144A 4,25% 27/04/2032	USD	5.000	4.926	0,01

Global Allocation Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,375% 22/03/2027	USD	6.000	5.962	0,01
Westpac Banking Corp., FRN 5,618% 20/11/2035	USD	20.000	20.720	0,03
			50.720	**0,08**
KANADA				
Rogers Communications, Inc. 3,2% 15/03/2027	USD	10.000	9.906	0,01
Rogers Communications, Inc. 3,8% 15/03/2032	USD	13.000	12.276	0,02
Rogers Communications, Inc., FRN 7% 15/04/2055	USD	40.000	41.879	0,07
Royal Bank of Canada 2,3% 03/11/2031	USD	55.000	49.587	0,08
Toronto-Dominion Bank (The) 4,994% 05/04/2029	USD	25.000	25.661	0,04
			139.309	**0,22**
KOLUMBIEN				
Ecopetrol SA 4,625% 02/11/2031	USD	62.000	55.617	0,09
			55.617	**0,09**
DEUTSCHLAND				
BMW US Capital LLC, 144A 4,75% 21/03/2028	USD	24.000	24.362	0,04
BMW US Capital LLC, 144A 5,05% 21/03/2030	USD	24.000	24.667	0,04
			49.029	**0,08**
INDIEN				
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,15% 03/04/2028	USD	230.000	235.431	0,38
			235.431	**0,38**
INDONESIEN				
Krakatau Posco PT, Reg. S 6,375% 11/06/2027	USD	230.000	234.459	0,38
			234.459	**0,38**
IRLAND				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3,25% 15/02/2027	USD	10.000	9.895	0,01
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,75% 21/02/2028	USD	5.000	4.847	0,01
			14.742	**0,02**
JAPAN				
Japan Government CPI Linked Bond 0,005% 10/03/2034	JPY	37.200.000	244.658	0,39
			244.658	**0,39**
MALAYSIA				
Malaysia Government Bond 3,885% 15/08/2029	MYR	307.000	77.435	0,13
Malaysia Government Bond 3,336% 15/05/2030	MYR	380.000	93.946	0,15
Malaysia Government Bond 4,457% 31/03/2053	MYR	239.000	63.803	0,10
Malaysia Government Bond 4,935% 30/09/2043	MYR	139.000	38.957	0,06
			274.141	**0,44**
MEXIKO				
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 5,875% 13/09/2034	USD	200.000	199.816	0,32
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	35.000	33.910	0,06
			233.726	**0,38**
PERU				
Peru Government Bond, Reg. S 6,15% 12/08/2032	PEN	59.000	18.929	0,03
Peru Government Bond, Reg. S 6,9% 12/08/2037	PEN	13.000	4.043	0,01
			22.972	**0,04**
THAILAND				
Thailand Government Bond 2,4% 17/11/2027	THB	2.200.000	71.542	0,12
Thailand Government Bond 2,5% 17/11/2029	THB	2.841.000	94.592	0,15
Thailand Government Bond 2,41% 17/03/2035	THB	611.000	20.759	0,03
Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	1.069.000	33.201	0,06
			220.094	**0,36**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Astrazeneca Finance LLC 1,75% 28/05/2028	USD	15.000	14.323	0,03
Astrazeneca Finance LLC 2,25% 28/05/2031	USD	2.000	1.824	–
			16.147	**0,03**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Advance Auto Parts, Inc., Reg. S 7% 01/08/2030	USD	40.000	40.318	0,07
Alliant Holdings Intermediate LLC, Reg. S 7% 15/01/2031	USD	62.000	64.406	0,10
American Express Co., FRN 5,043% 26/07/2028	USD	5.000	5.087	0,01
American Tower Corp., REIT 4,7% 15/12/2032	USD	15.000	15.045	0,02
AmeriGas Partners LP, Reg. S 9,5% 01/06/2030	USD	35.000	37.400	0,06
Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc., REIT, Reg. S 4,625% 15/06/2029	USD	50.000	48.377	0,08
Apple, Inc. 2,65% 11/05/2050	USD	5.000	3.148	0,01
Applebee's Funding LLC 'A2', 144A 6,72% 07/06/2055	USD	50.000	50.520	0,08
Athene Global Funding, Reg. S 1,73% 02/10/2026	USD	20.000	19.651	0,03
BANK 'A5' 3,688% 15/02/2061	USD	10.000	9.923	0,02
Bank of America Corp., FRN 1,734% 22/07/2027	USD	15.000	14.812	0,02
Bank of America Corp., FRN 5,518% 25/10/2035	USD	18.000	18.491	0,03
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4,942% 11/02/2031	USD	47.000	48.366	0,08
BFLD Commercial Mortgage Trust, FRN 'A', 144A 4,674% 10/10/2042	USD	100.000	100.315	0,16
Booz Allen Hamilton, Inc. 5,95% 04/08/2033	USD	5.000	5.223	0,01
Boston Gas Co., 144A 5,843% 10/01/2035	USD	5.000	5.307	0,01
Broadcom, Inc. 4,6% 15/07/2030	USD	20.000	20.357	0,03
Broadcom, Inc. 4,2% 15/10/2030	USD	29.000	29.010	0,05
Broadcom, Inc. 4,8% 15/02/2036	USD	20.000	19.799	0,03
Capital One Financial Corp., FRN 7,624% 30/10/2031	USD	25.000	28.295	0,05
Capital One Financial Corp., FRN 5,817% 01/02/2034	USD	15.000	15.735	0,03
CCO Holdings LLC, Reg. S 4,5% 15/08/2030	USD	53.000	49.914	0,08
Charter Communications Operating LLC 6,384% 23/10/2035	USD	22.000	22.777	0,04
Cheniere Energy, Inc. 5,65% 15/04/2034	USD	5.000	5.198	0,01
CNO Global Funding, 144A 4,95% 09/09/2029	USD	5.000	5.088	0,01
Commonwealth of Puerto Rico, FRN 0% 01/11/2043	USD	33.481	21.470	0,03
Connecticut Avenue Securities, FRN, Series 2025-R01 '1A1', 144A 4,824% 25/01/2045	USD	8.617	8.621	0,01
Connecticut Avenue Securities, FRN '1M1', 144A 4,974% 25/01/2045	USD	15.260	15.273	0,02

Global Allocation Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R02 '1A1', 144A 4,874% 25/02/2045	USD	9.594	9.613	0,02
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R03 '2A1', 144A 5,324% 25/03/2045	USD	36.869	37.062	0,06
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R05 '2A1', 144A 4,874% 25/07/2045	USD	42.740	42.823	0,07
Corebridge Financial, Inc. 3,9% 05/04/2032	USD	39.000	37.198	0,06
CVR Partners LP, Reg. S 6,125% 15/06/2028	USD	42.000	42.323	0,07
CVS Health Corp., FRN 6,75% 10/12/2054	USD	2.000	2.090	–
CVS Health Corp., FRN 7% 10/03/2055	USD	57.000	59.884	0,10
CyrusOne Data Centers Issuer I LLC 'A2', 144A 4,5% 20/05/2049	USD	25.000	24.463	0,04
CyrusOne Data Centers Issuer I LLC 'A2', 144A 4,65% 20/05/2049	USD	25.000	24.096	0,04
DB Master Finance LLC 'A2I', 144A 4,891% 20/08/2055	USD	50.000	50.329	0,08
Diamondback Energy, Inc. 5,55% 01/04/2035	USD	38.000	39.170	0,06
Diamondback Energy, Inc. 5,75% 18/04/2054	USD	14.000	13.337	0,02
ERAC USA Finance LLC, 144A 4,9% 01/05/2033	USD	10.000	10.183	0,02
Exelon Corp. 4,05% 15/04/2030	USD	12.000	11.914	0,02
FHLMC STACR REMIC Trust, FRN 'A1', 144A 4,974% 25/05/2045	USD	7.375	7.396	0,01
FHLMC STACR REMIC Trust, FRN 'A1', 144A 4,824% 25/02/2045	USD	5.875	5.874	0,01
FHLMC STACR REMIC Trust, FRN 'M1', 144A 4,924% 25/01/2045	USD	8.506	8.511	0,01
FHLMC STACR REMIC Trust, FRN 'M1A', 144A 5,974% 25/03/2042	USD	3.365	3.374	0,01
FHLMC Whole Loan Securities Trust, FRN 'M1', 144A 3,653% 25/12/2046	USD	1.920	1.901	–
Fifth Third Bancorp, FRN 4,772% 28/07/2030	USD	20.000	20.284	0,03
Fiserv, Inc. 5,35% 15/03/2031	USD	23.000	23.645	0,04
Fiserv, Inc. 5,25% 11/08/2035	USD	24.000	24.016	0,04
Fortinet, Inc. 2,2% 15/03/2031	USD	18.000	16.162	0,03
GNMA 785327 3,5% 20/10/2049	USD	3.474	3.183	0,01
GNMA MA3173 3,5% 20/10/2045	USD	6.366	5.948	0,01
GNMA MA3174 4% 20/10/2045	USD	2.306	2.242	–
GNMA MA4198 4,5% 20/01/2047	USD	2.697	2.693	–
GNMA MA4589 5% 20/07/2047	USD	1.822	1.864	–
GNMA MA5081 5,5% 20/03/2048	USD	607	628	–
GNMA MA5140 5,5% 20/04/2048	USD	452	468	–
GNMA MA5195 5,5% 20/05/2048	USD	195	202	–
GNMA MA5469 5,5% 20/09/2048	USD	94	97	–
GNMA MA5531 5,5% 20/10/2048	USD	114	117	–
GNMA MA5598 5,5% 20/11/2048	USD	551	567	–
GNMA MA5654 5,5% 20/12/2048	USD	1.290	1.330	–
GNMA MA5713 5,5% 20/01/2049	USD	233	240	–
GNMA MA6646 3% 20/05/2050	USD	5.777	5.089	0,01
GNMA MA6712 4% 20/06/2050	USD	8.846	8.482	0,01
GNMA MA6819 2,5% 20/08/2050	USD	4.189	3.631	0,01
GNMA MA6997 3,5% 20/11/2050	USD	2.669	2.465	–
GNMA MA7589 2,5% 20/09/2051	USD	2.032	1.759	–
GNMA MA7648 2% 20/10/2051	USD	19.075	15.840	0,03
GNMA MA7649 2,5% 20/10/2051	USD	9.716	8.411	0,01
GNMA MA7936 2,5% 20/03/2052	USD	10.102	8.746	0,01
GNMA MA8265 3% 20/09/2052	USD	8.526	7.714	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,992% 27/01/2032	USD	25.000	22.263	0,04
HCA, Inc. 3,125% 15/03/2027	USD	15.000	14.852	0,02
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5,2% 15/06/2029	USD	5.000	5.132	0,01
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5,45% 15/06/2034	USD	5.000	5.133	0,01
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 3,2% 01/06/2050	USD	11.000	7.078	0,01
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5,875% 15/06/2054	USD	5.000	4.851	0,01
Hilcorp Energy I LP, Reg. S 6% 01/02/2031	USD	40.000	38.171	0,06
Hyundai Capital America, 144A 5,5% 30/03/2026	USD	5.000	5.017	0,01
Hyundai Capital America, 144A 4,9% 23/06/2028	USD	28.000	28.458	0,05
IQVIA, Inc. 6,25% 01/02/2029	USD	5.000	5.276	0,01
Jane Street Group, Reg. S 6,125% 01/11/2032	USD	59.000	60.067	0,10
JPMorgan Chase & Co., FRN 1,578% 22/04/2027	USD	33.000	32.759	0,05
Kraft Heinz Foods Co., 144A 7,125% 01/08/2039	USD	17.000	19.348	0,03
Level 3 Financing, Inc., Reg. S 6,875% 30/06/2033	USD	48.000	49.134	0,08
LifePoint Health, Inc., Reg. S 9,875% 15/08/2030	USD	52.000	56.037	0,09
Marriott International, Inc. 5% 15/10/2027	USD	10.000	10.178	0,02
Marriott International, Inc. 4,9% 15/04/2029	USD	2.000	2.049	–
Mars, Inc., 144A 4,75% 20/04/2033	USD	25.000	25.348	0,04
Mars, Inc., 144A 5,7% 01/05/2055	USD	20.000	20.052	0,03
Meta Platforms, Inc. 5,625% 15/11/2055	USD	40.000	38.596	0,06
Mondelez International, Inc. 2,75% 13/04/2030	USD	15.000	14.148	0,02
Morgan Stanley, FRN 5,656% 18/04/2030	USD	27.000	28.164	0,05
Morgan Stanley, FRN 3,217% 22/04/2042	USD	5.000	3.937	0,01
Nasdaq, Inc. 1,65% 15/01/2031	USD	16.000	14.221	0,02
Navient Corp. 9,375% 25/07/2030	USD	54.000	60.012	0,10
Neptune Bidco US, Inc., Reg. S 9,29% 15/04/2029	USD	80.000	80.183	0,13
New York Life Insurance Co., Reg. S 3,75% 15/05/2050	USD	15.000	11.214	0,02
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	45.000	44.899	0,07
NGL Energy Operating LLC, Reg. S 8,375% 15/02/2032	USD	50.000	51.809	0,08
Niagara Mohawk Power Corp., 144A 4,647% 03/10/2030	USD	20.000	20.177	0,03
Niagara Mohawk Power Corp., Reg. S 5,783% 16/09/2052	USD	10.000	9.993	0,02
OBX Trust, FRN '1A3', 144A 4% 25/04/2048	USD	4.861	4.656	0,01
Occidental Petroleum Corp. 5,2% 01/08/2029	USD	5.000	5.129	0,01
Oracle Corp. 5,2% 26/09/2035	USD	10.000	9.611	0,02
O'Reilly Automotive, Inc. 4,7% 15/06/2032	USD	5.000	5.061	0,01
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,037% 28/10/2033	USD	8.000	8.668	0,01

Global Allocation Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,575% 29/01/2036	USD	10.000	10.460	0,02
Realty Income Corp., REIT 3,95% 15/08/2027	USD	20.000	20.019	0,03
Regency Centers LP, REIT 3,7% 15/06/2030	USD	10.000	9.828	0,02
RGA Global Funding, 144A 4,35% 25/08/2028	USD	20.000	20.101	0,03
Santander Holdings USA, Inc., FRN 5,473% 20/03/2029	USD	20.000	20.451	0,03
SBA Tower Trust, REIT, 144A 2,328% 15/07/2052	USD	35.000	33.591	0,05
Sequoia Mortgage Trust, FRN 'A1', 144A 4% 25/08/2047	USD	861	822	–
Sequoia Mortgage Trust, FRN 'A2', 144A 4% 25/08/2048	USD	301	299	–
Six Flags Entertainment Corp., Reg. S 7,25% 15/05/2031	USD	35.000	33.542	0,05
Stagwell Global LLC, Reg. S 5,625% 15/08/2029	USD	40.000	39.040	0,06
Synopsys, Inc. 5,15% 01/04/2035	USD	5.000	5.096	0,01
Synopsys, Inc. 5,7% 01/04/2055	USD	10.000	9.991	0,02
Taco Bell Funding LLC 'A2I', 144A 4,821% 25/08/2055	USD	25.000	24.969	0,04
Tallgrass Energy Partners LP, Reg. S 6,75% 15/03/2034	USD	30.000	29.953	0,05
T-Mobile USA, Inc. 3,875% 15/04/2030	USD	24.000	23.639	0,04
T-Mobile USA, Inc. 5,65% 15/01/2053	USD	23.000	22.379	0,04
Uber Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/08/2029	USD	29.000	29.050	0,05
UMBS 745148 5% 01/01/2036	USD	1.736	1.787	–
UMBS AS5384 4% 01/07/2045	USD	7.815	7.585	0,01
UMBS AS6400 4% 01/12/2045	USD	942	908	–
UMBS BM4897 3,5% 01/12/2046	USD	7.494	7.168	0,01
UMBS BY4131 5% 01/07/2053	USD	2.542	2.549	–
UMBS CA2297 4,5% 01/09/2048	USD	22.459	22.342	0,04
UMBS CA4108 3% 01/09/2049	USD	21.193	19.254	0,03
UMBS CA5068 3% 01/01/2035	USD	1.906	1.855	–
UMBS CA7026 2,5% 01/09/2050	USD	7.246	6.297	0,01
UMBS CB1783 2,5% 01/10/2051	USD	11.535	9.913	0,02
UMBS CB2357 2% 01/12/2051	USD	28.072	23.052	0,04
UMBS CB2635 2,5% 01/01/2052	USD	14.387	12.355	0,02
UMBS CB2766 2% 01/02/2052	USD	6.298	5.180	0,01
UMBS CB7120 6% 01/09/2053	USD	3.780	3.894	0,01
UMBS CB7333 5,5% 01/10/2053	USD	24.087	24.700	0,04
UMBS CB7982 5,5% 01/02/2054	USD	1.794	1.835	–
UMBS CB9932 5,5% 01/02/2055	USD	11.484	11.733	0,02
UMBS CC0603 6,5% 01/06/2055	USD	2.871	2.992	0,01
UMBS DE2698 6,5% 01/07/2055	USD	3.717	3.893	0,01
UMBS FM3462 3,5% 01/12/2033	USD	4.260	4.224	0,01
UMBS FM3972 3,5% 01/07/2050	USD	2.750	2.581	–
UMBS FM6177 3,5% 01/07/2034	USD	938	933	–
UMBS FS1618 2% 01/03/2052	USD	3.076	2.539	–
UMBS FS7303 5% 01/07/2053	USD	3.721	3.725	0,01
UMBS MA2960 4% 01/04/2047	USD	1.085	1.052	–
UMBS MA3496 4,5% 01/10/2048	USD	7.209	7.167	0,01
UMBS MA4519 1,5% 01/01/2042	USD	6.725	5.690	0,01
UMBS MA4537 2,5% 01/02/2037	USD	8.700	8.247	0,01
UMBS MA4547 2% 01/02/2052	USD	40.301	32.795	0,05
UMBS MA4548 2,5% 01/02/2052	USD	12.607	10.772	0,02
UMBS MA4581 1,5% 01/04/2037	USD	14.950	13.552	0,02
UMBS MA4723 2,5% 01/09/2037	USD	4.160	3.941	0,01
UMBS MA4737 5% 01/08/2052	USD	9.296	9.361	0,02
UMBS MA5166 6% 01/10/2053	USD	7.399	7.620	0,01
UMBS MA5273 6,5% 01/02/2054	USD	1.918	1.994	–
UMBS MA5446 6,5% 01/08/2054	USD	8.413	8.747	0,01
UMBS QX1253 6% 01/12/2054	USD	950	977	–
UMBS RA5258 2% 01/05/2051	USD	5.363	4.376	0,01
UMBS RA6505 2% 01/12/2051	USD	1.653	1.362	–
UMBS RA6623 2,5% 01/01/2052	USD	3.854	3.324	0,01
UMBS RB5148 2% 01/03/2042	USD	7.448	6.486	0,01
UMBS RB5149 2,5% 01/03/2042	USD	7.304	6.563	0,01
UMBS RQ0055 5% 01/10/2055	USD	2.964	2.962	0,01
UMBS SB8162 2,5% 01/07/2037	USD	2.679	2.538	–
UMBS SD1183 3% 01/01/2052	USD	4.098	3.679	0,01
UMBS SD1217 2% 01/03/2052	USD	2.313	1.910	–
UMBS SD3041 5% 01/05/2053	USD	1.991	2.000	–
UMBS SD4967 5,5% 01/02/2054	USD	2.515	2.573	–
UMBS SD6638 5,5% 01/10/2054	USD	1.619	1.655	–
UMBS SD7360 6% 01/10/2054	USD	13.386	13.800	0,02
UMBS SD8062 3% 01/05/2050	USD	7.782	6.957	0,01
UMBS SD8089 2,5% 01/07/2050	USD	4.974	4.266	0,01
UMBS SD8289 5,5% 01/01/2053	USD	8.250	8.410	0,01
UMBS SD8360 4,5% 01/09/2053	USD	2.764	2.708	–
UMBS SD8433 6,5% 01/05/2054	USD	6.763	7.036	0,01
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2018-1 'AA' 3,5% 01/09/2031	USD	14.313	13.836	0,02
Univision Communications, Inc., Reg. S 8,5% 31/07/2031	USD	30.000	31.348	0,05
Utah Acquisition Sub, Inc. 3,95% 15/06/2026	USD	7.000	6.985	0,01
UWM Holdings LLC, Reg. S 6,25% 15/03/2031	USD	50.000	50.047	0,08
Venture Global Plaquemines LNG LLC, Reg. S 7,5% 01/05/2033	USD	50.000	54.059	0,09
VMware LLC 1,8% 15/08/2028	USD	5.000	4.735	0,01
Waste Connections, Inc. 4,2% 15/01/2033	USD	5.000	4.917	0,01
Wells Fargo & Co., FRN 5,15% 23/04/2031	USD	47.000	48.582	0,08
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, Reg. S 8,625% 15/03/2033	USD	40.000	42.197	0,07
			3.114.721	**5,02**
Summe Anleihen			**4.905.766**	**7,91**

Aktien

AUSTRALIEN				
Turaco Gold Ltd.	AUD	1.912	1.066	–
			1.066	**–**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Ameren Corp.	USD	1.014	101.988	0,17
			101.988	**0,17**
Summe Aktien			**103.054**	**0,17**
Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**5.008.820**	**8,08**

Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Aktien

INDIEN				
Kwality Wall's India Ltd.*	INR	144	61	–
			61	**–**
LUXEMBURG				
Altice France Luxco 3*	EUR	517	9.293	0,01
			9.293	**0,01**
RUSSLAND				
Alrosa PJSC*	RUB	6.090	–	–
GMK Norilskiy Nickel PAO*	USD	700	–	–
GMK Norilskiy Nickel PAO*	RUB	1.600	–	–

Global Allocation Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	5.480	1	–
Polyus PJSC*	USD	60	–	–
Polyus PJSC*	RUB	150	–	–
			1	–
Summe Aktien			**9.355**	**0,01**
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**9.355**	**0,01**

Anteile zugelassener OGAW oder anderer Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

LUXEMBURG

Trowe Dynamic Global Bond Fund - Class Sd†	USD	438.094	4.424.314	7,14
			4.424.314	**7,14**
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW			**4.424.314**	**7,14**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder anderer Organismen für gemeinsame Anlagen			**4.424.314**	**7,14**
Summe Anlagen			**57.277.511**	**92,38**

Credit Default Swap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Referenzgröße	Kaufen/ Ver-kaufen	Zinssatz (Gezahlt)/ Erhalten	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
146.000	USD	J.P. Morgan	CDX. NA.HY.45-V1	Ver-kaufen	5,00%	20/12/2030	11.485	0,02
1.260.000	USD	J.P. Morgan	CDX. NA.IG.45-V1	Ver-kaufen	1,00%	20/12/2030	28.954	0,05
Summe Credit Default Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva							**40.439**	**0,07**
Nettomarktwert von Credit Default Swap-Kontrakten – Aktiva							**40.439**	**0,07**

Financial-Futures-Kontrakte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamt-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
Australia 10 Year Bond, 16/03/2026	1	AUD	73.070	294	–
Canada 10 Year Bond, 20/03/2026	(1)	CAD	(88.232)	1.139	–
Euro-Bobl, 06/03/2026	1	EUR	136.238	199	–
Euro-Buxl, 06/03/2026	(1)	EUR	(129.154)	1.947	0,01
Euro-OAT, 06/03/2026	(2)	EUR	(282.868)	1.196	–
Japan 10 Year Bond Mini, 12/03/2026	(6)	JPY	(505.591)	4.014	0,01
Korea 3 Year Bond, 17/03/2026	12	KRW	878.331	1.719	–
US 2 Year Note, 31/03/2026	1	USD	208.797	156	–
US 10 Year Ultra Bond, 20/03/2026	(1)	USD	(115.094)	719	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				**11.383**	**0,02**
3 Month SOFR, 16/06/2026	(12)	USD	(2.894.400)	(2.562)	(0,01)
Australia 3 Year Bond, 16/03/2026	(3)	AUD	(210.222)	(489)	–
Euro-Bund, 06/03/2026	2	EUR	299.241	(2.205)	(0,01)
Euro-Schatz, 06/03/2026	1	EUR	125.249	(147)	–
Korea 10 Year Bond, 17/03/2026	(1)	KRW	(78.387)	(257)	–
US 5 Year Note, 31/03/2026	(7)	USD	(765.461)	(1.971)	–
US 10 Year Note, 20/03/2026	2	USD	225.062	(1.008)	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				**(8.639)**	**(0,02)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				**2.744**	**–**

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
AUD	144.000	USD	94.510	23/01/2026	Morgan Stanley	1.608	0,01
AUD	149.000	USD	98.483	23/01/2026	State Street	971	–
AUD	76.000	USD	50.232	23/01/2026	Westpac Banking	497	–
BRL	274.000	USD	48.303	03/03/2026	Goldman Sachs	1.056	–
CAD	135.000	USD	97.266	26/01/2026	Goldman Sachs	1.353	–
CAD	135.000	USD	97.548	26/01/2026	RBC	1.071	–
CHF	158.000	USD	199.447	23/01/2026	BNP Paribas	158	–
CLP	45.359.000	USD	48.072	06/02/2026	RBC	2.320	0,01
CNH	325.000	USD	46.446	13/03/2026	Citibank	284	–
EGP	1.200.819	USD	21.299	12/03/2026	Citibank	3.321	0,01
EUR	136.860	USD	159.060	05/01/2026	J.P. Morgan	1.455	–
EUR	43.000	USD	50.221	20/02/2026	BNP Paribas	321	–
EUR	104.386	USD	121.852	20/02/2026	J.P. Morgan	842	–
EUR	64.000	USD	74.198	20/02/2026	State Street	1.027	–
GBP	5.688	USD	7.507	03/02/2026	J.P. Morgan	132	–
GBP	13.000	USD	17.026	20/02/2026	Bank of America	433	–
GBP	37.779	USD	50.305	20/02/2026	Citibank	433	–
GBP	6.000	USD	7.858	20/02/2026	State Street	200	–
HUF	24.702.498	USD	74.280	16/01/2026	J.P. Morgan	973	–
HUF	4.627.943	USD	13.910	16/01/2026	Morgan Stanley	188	–
IDR	2.471.183.000	USD	147.109	09/01/2026	Standard Chartered	986	–
INR	11.674.057	USD	129.463	09/01/2026	Standard Chartered	373	–
INR	2.720.136	USD	30.230	09/01/2026	UBS	22	–
INR	8.817.000	USD	97.858	27/01/2026	Citibank	14	–
KRW	71.555.000	USD	49.365	14/01/2026	Citibank	250	–
KZT	25.964.000	USD	49.361	06/03/2026	Citibank	940	–
MXN	473.000	USD	26.133	16/01/2026	Bank of America	149	–
NZD	86.000	USD	49.016	23/01/2026	Bank of America	555	–
NZD	180.720	USD	104.050	23/01/2026	J.P. Morgan	118	–
NZD	85.000	USD	48.332	23/01/2026	Standard Chartered	662	–
PLN	18.000	USD	4.930	13/02/2026	Bank of America	67	–
RON	107.000	USD	24.101	13/01/2026	Citibank	518	–
THB	117.000	USD	3.652	06/03/2026	HSBC	76	–
TWD	2.286.000	USD	72.479	14/01/2026	Standard Chartered	320	–
USD	8.284	BRL	45.225	03/03/2026	BNY Mellon	137	–
USD	24.689	BRL	137.000	03/03/2026	Goldman Sachs	10	–
USD	16.501	BRL	89.775	03/03/2026	Societe Generale	328	–
USD	432.263	CHF	342.030	23/01/2026	BNP Paribas	170	–
USD	13.233	COP	50.307.520	06/03/2026	Barclays	196	–
USD	60.121	COP	228.582.480	06/03/2026	RBC	885	–
USD	27.329	COP	105.105.419	06/03/2026	UBS	92	–
USD	14.403	COP	54.332.122	06/03/2026	Wells Fargo	323	–
USD	168.209	EUR	142.860	05/01/2026	J.P. Morgan	656	–
USD	24.800	EUR	21.000	20/02/2026	Citibank	117	–
USD	6.749	GBP	5.000	03/02/2026	J.P. Morgan	34	–
USD	100.003	IDR	1.667.457.000	09/01/2026	Citibank	74	–
USD	53.858	IDR	898.870.178	15/01/2026	Citibank	23	–
USD	151.903	INR	13.561.025	09/01/2026	Citibank	1.080	–
USD	73.791	INR	6.587.590	09/01/2026	HSBC	526	–
USD	6.888	JPY	1.050.320	23/01/2026	J.P. Morgan	185	–
USD	389.470	JPY	57.976.349	23/01/2026	Morgan Stanley	19.453	0,03
USD	206.648	JPY	30.672.503	23/01/2026	UBS	10.890	0,02
USD	221.272	KRW	310.692.035	14/01/2026	Bank of America	5.840	0,01

Global Allocation Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Kaufwährung	Kaufsumme	Verkaufswährung	Verkaufssumme	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
USD	235.665	NZD	407.472	23/01/2026	J.P. Morgan	797	–
USD	84.233	PHP	4.967.540	06/03/2026	Standard Chartered	177	–
USD	144.732	TWD	4.367.000	14/01/2026	Goldman Sachs	5.661	0,02
USD	6.125	TWD	191.000	14/01/2026	HSBC	42	–
ZAR	3.802.000	USD	220.362	16/01/2026	Barclays	8.683	0,02
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**80.072**	**0,13**
BRL	139.000	USD	25.234	03/03/2026	Goldman Sachs	(194)	–
COP	85.455.000	USD	22.423	06/03/2026	HSBC	(278)	–
COP	85.884.000	USD	22.348	06/03/2026	UBS	(92)	–
EUR	136.860	USD	161.364	03/02/2026	J.P. Morgan	(620)	–
EUR	99.803	USD	117.441	20/02/2026	Barclays	(134)	–
EUR	256.000	USD	301.566	20/02/2026	State Street	(667)	–
INR	313.335	USD	3.525	09/01/2026	J.P. Morgan	(40)	–
JPY	7.567.000	USD	49.727	23/01/2026	Goldman Sachs	(1.433)	–
JPY	8.069.000	USD	53.474	23/01/2026	J.P. Morgan	(1.976)	–
JPY	17.244.000	USD	113.509	23/01/2026	State Street	(3.454)	(0,01)
JPY	15.289.000	USD	100.375	23/01/2026	UBS	(2.797)	(0,01)
KRW	83.389.652	USD	58.646	14/01/2026	J.P. Morgan	(824)	–
MXN	437.000	USD	24.307	16/01/2026	Citibank	(26)	–
NZD	13.000	USD	7.543	23/01/2026	State Street	(50)	–
PLN	28.000	USD	7.815	13/02/2026	Citibank	(42)	–
USD	46.478	AUD	71.000	23/01/2026	Bank of America	(913)	–
USD	357.082	AUD	547.344	23/01/2026	J.P. Morgan	(8.260)	(0,02)
USD	96.676	CAD	133.000	26/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(482)	–
USD	38.763	CAD	53.973	26/01/2026	J.P. Morgan	(665)	–
USD	6.250	CHF	5.000	23/01/2026	Goldman Sachs	(67)	–
USD	47.970	CLP	45.359.000	06/02/2026	RBC	(2.422)	(0,01)
USD	138.403	CNH	972.295	13/03/2026	J.P. Morgan	(1.396)	–
USD	13.406	COP	51.995.840	06/03/2026	RBC	(68)	–
USD	21.815	COP	84.675.000	06/03/2026	Toronto-Dominion Bank	(128)	–
USD	15.224	COP	58.928.619	06/03/2026	UBS	(47)	–
USD	203.840	CZK	4.236.677	16/01/2026	State Street	(1.581)	–
USD	1.097.170	EUR	943.628	05/01/2026	RBC	(9.564)	(0,02)
USD	6.892	EUR	5.880	20/02/2026	Deutsche Bank	(19)	–
USD	420.228	EUR	361.105	20/02/2026	J.P. Morgan	(4.208)	–
USD	219.856	EUR	188.660	20/02/2026	Morgan Stanley	(1.892)	(0,01)
USD	2.183.662	EUR	1.873.196	20/02/2026	Toronto-Dominion Bank	(18.065)	(0,03)
USD	540.021	GBP	409.100	03/02/2026	HSBC	(9.441)	(0,02)
USD	479.276	GBP	364.778	20/02/2026	BNP Paribas	(10.631)	(0,02)
USD	5.299	GBP	4.000	20/02/2026	J.P. Morgan	(73)	–
USD	91.058	HUF	31.106.677	16/01/2026	J.P. Morgan	(3.703)	(0,01)
USD	47.719	IDR	803.726.000	09/01/2026	Goldman Sachs	(448)	–
USD	18.169	IDR	304.436.619	15/01/2026	HSBC	(64)	–
USD	82.815	IDR	1.388.580.470	15/01/2026	J.P. Morgan	(350)	–
USD	146.573	IDR	2.471.183.000	10/04/2026	Standard Chartered	(1.002)	–
USD	29.961	INR	2.720.136	10/04/2026	UBS	(33)	–
USD	4.369	JPY	686.000	23/01/2026	Bank of America	(9)	–
USD	48.092	KRW	70.842.000	14/01/2026	HSBC	(1.030)	–
USD	23.950	MXN	446.000	16/01/2026	Bank of America	(832)	–
USD	22.944	MXN	426.000	16/01/2026	J.P. Morgan	(726)	–
USD	25.117	MXN	463.000	16/01/2026	Morgan Stanley	(610)	–
USD	62.734	MYR	258.991	09/03/2026	BNP Paribas	(1.308)	–
USD	78.609	MYR	325.981	09/03/2026	Standard Chartered	(1.996)	–
USD	234.117	NZD	412.560	23/01/2026	J.P. Morgan	(3.683)	–
USD	33.065	NZD	57.512	23/01/2026	Morgan Stanley	(85)	–
USD	9.967	PHP	591.200	06/03/2026	Bank of America	(37)	–
USD	10.166	PHP	603.024	06/03/2026	Deutsche Bank	(39)	–
USD	19.732	PHP	1.170.576	06/03/2026	J.P. Morgan	(75)	–
USD	9.962	PHP	591.200	06/03/2026	Standard Chartered	(42)	–
USD	37.002	PLN	135.625	13/02/2026	J.P. Morgan	(649)	–
USD	15.852	SEK	149.730	27/02/2026	J.P. Morgan	(427)	–
USD	99.848	SGD	128.491	13/03/2026	J.P. Morgan	(480)	–
USD	46.985	THB	1.514.162	06/03/2026	Goldman Sachs	(1.267)	–
USD	6.442	ZAR	112.949	16/01/2026	Bank of America	(362)	–
USD	126.968	ZAR	2.200.949	16/01/2026	Barclays	(5.624)	(0,01)
USD	6.443	ZAR	112.949	16/01/2026	Goldman Sachs	(362)	–
USD	97.570	ZAR	1.703.000	16/01/2026	Standard Chartered	(5.025)	(0,01)
USD	4.401	ZAR	77.153	16/01/2026	State Street	(247)	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(113.064)**	**(0,18)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(32.992)**	**(0,05)**

Inflationsswap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeitsdatum	Marktwert USD	% des Nettovermögens
1.160.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,655%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	06/05/2028	(8.469)	(0,02)
251.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,436%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	10/04/2030	(567)	–
225.000	USD	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,426%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	10/04/2030	(401)	–
Gesamtmarktwert von Inflationsswap-Kontrakten – Passiva					**(9.437)**	**(0,02)**
Nettomarktwert von Inflationsswap-Kontrakten – Passiva					**(9.437)**	**(0,02)**

Zinsswap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeitsdatum	Marktwert USD	% des Nettovermögens
355.000	BRL	Goldman Sachs	Variabler Zins bezahlt CDI 1 Tag, Festzins erhalten 13,47%	02/01/2031	81	–

Global Allocation Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapier-beschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
23.969.000	HUF	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt BUBOR 6 Monate Festzins erhalten 6,54%	25/08/2035	268	–
99.727.000	CLP	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt CLICP 1 Tag, Festzins erhalten 4,825%	07/10/2030	348	–
106.393.000	CLP	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt CLICP 1 Tag, Festzins erhalten 4,824%	07/10/2030	367	–
100.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,425%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate	21/11/2030	744	–
100.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,681%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate	25/08/2035	2.004	0,01
30.980.000	JPY	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 1,034%, variabler Zins erhalten TONAR 1 Tag	10/02/2032	5.397	0,01
42.000	GBP	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 3,211%, variabler Zins erhalten SONIA 1 Tag	03/10/2072	12.868	0,02
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva					**22.077**	**0,04**
441.000	PLN	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 4,23%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	10/06/2030	(5.227)	(0,01)
335.000	PLN	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 4,32%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	12/06/2030	(4.352)	(0,01)
335.000	PLN	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 4,315%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	12/06/2030	(4.331)	(0,01)
574.000	PLN	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 4,208%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	21/07/2030	(2.778)	(0,01)
1.740.000	CNY	J.P. Morgan	Variabler Zins CNREPOFIX= CFXS 1 Woche bezahlt, Festzins 1,34% erhalten	10/04/2030	(2.456)	–
112.000	PLN	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 4,29%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	11/06/2030	(1.413)	–
112.000	PLN	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 4,255%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	11/06/2030	(1.363)	–
105.000	EUR	J.P. Morgan	Festzins bezahlt 2,38%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate	22/01/2030	(1.098)	–
1.440.000	CNY	J.P. Morgan	Variabler Zins CNREPOFIX= CFXS 1 Woche bezahlt, Festzins 1,565% erhalten	31/10/2030	(187)	–
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva					**(23.205)**	**(0,04)**
Nettomarktwert von Zinsswap-Kontrakten – Passiva					**(1.128)**	**–**

Option-Purchased-Kontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
194.000	Foreign Exchange JPY/USD, Put, 152,480, 19/02/2026	USD	Citibank	885	–
146.000	Foreign Exchange KRW/USD, Put, 1.438,000, 12/02/2026	USD	HSBC	1.591	–
Gesamtmarktwert von Option-Purchased-Kontrakten – Aktiva				**2.476**	**–**

Swaption-Kontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
215.000	IRS Festzins bezahlt 2,274%, variabler Zins erhalten EURIBOR 6 Monate , Call, 2,274%, 18/12/2036	EUR	Citibank	17.540	0,03
215.000	IRS Variabler Zins bezahlt EURIBOR 6 Monate Festzins erhalten 2,274%, Put, 2,274%, 18/12/2036	EUR	Citibank	494	–
Nettomarktwert von Swaption-Kontrakten – Aktiva				**18.034**	**0,03**

Barmittel	**4.503.781**	**7,26**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**217.759**	**0,36**
Gesamtnettovermögen	**61.999.051**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	43,20
Luxemburg	7,45
Japan	4,07
Vereinigtes Königreich	3,76
Kanada	3,44
Deutschland	2,57
China	2,05
Frankreich	2,04
Mexiko	1,65
Indien	1,49
Indonesien	1,47
Südkorea	1,35
Taiwan	1,28
Niederlande	1,07

Global Allocation Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

	% des Nettovermögens
Spanien	0,89
Südafrika	0,88
Schweiz	0,83
Italien	0,82
Brasilien	0,78
Kolumbien	0,70
Rumänien	0,60
Australien	0,59
Polen	0,49
Neuseeland	0,49
Saudi-Arabien	0,48
Malaysia	0,45
Schweden	0,44
Tschechische Republik	0,43
Türkei	0,42
Thailand	0,42
Irland	0,38
Österreich	0,38
Belgien	0,37
Paraguay	0,34
Finnland	0,33
Peru	0,32
Philippinen	0,30
Dänemark	0,29
Israel	0,25
Portugal	0,24
Überstaatlich	0,22
Singapur	0,20
Albanien	0,20
Marokko	0,19
Elfenbeinküste	0,18
Serbien	0,18
Hongkong	0,17
Litauen	0,16
Argentinien	0,16
Bulgarien	0,15
Norwegen	0,15
Ungarn	0,14
Slowenien	0,11
Chile	0,07
Katar	0,05
Kanada	0,05
Vietnam	0,04
Lettland	0,04
Vereinigte Arabische Emirate	0,04
Estland	0,04
Ägypten	0,02
Kuwait	0,01
Kasachstan	0,01
Summe Anlagen	**92,38**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	7,62
Summe	**100,00**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.
** Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrates der Gesellschaft zum beizulegenden Zeitwert bewertet.*
† Verwaltet durch eine verbundene Partei des Anlageberaters.

Global Impact Multi-Asset Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt positive Auswirkungen auf die Umwelt und die Gesellschaft an, indem er in nachhaltigen Investitionen anlegt, bei denen davon ausgegangen werden kann, dass die derzeitige oder künftige Geschäftstätigkeit der zugrunde liegenden Unternehmen positive Auswirkungen hat; gleichzeitig sollen die Fondsanteile durch eine Steigerung des Werts und des Ertrags der Anlagen an Wert gewinnen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert vorwiegend in ein diversifiziertes Portfolio aus Anleihen, Aktien und sonstigen Anlagen von Emittenten weltweit, einschliesslich Schwellenländern.

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

Der Fonds legt in Schuldtiteln, die von Regierungen und Regierungsbehörden begeben werden, und/oder in Derivaten dieser Schuldtitel an. Diese Schuldtitel weisen ein Rating von B- und höher auf; normalerweise wird die durchschnittliche Kreditqualität der im Portfolio gehaltenen Schuldtitel zwischen BBB und A liegen (d. h. ein Kreditrating von BBB oder höher gemäss Standard & Poor's oder ein gleichwertiges Rating). Die durchschnittliche Kreditqualität des Portfolios kann in Abhängigkeit von den Marktbedingungen zeitweise höher oder niedriger sein. Der Anlageverwalter stellt mithilfe seines eigenen internen Bewertungssystems sicher, dass Schuldtitel ohne Rating, in denen der Fonds anlegt, die gleiche durchschnittliche Qualität aufweisen wie gleichartige Wertpapiere mit Rating. Das Wertpapierportfolio kann fest- und variabel verzinsliche Anleihen, bis zu 15% Wandelanleihen (einschliesslich bis zu 10% Pflichtwandelanleihen) und weitere übertragbare Schuldtitel jeder Art, einschliesslich hochverzinslicher Wertpapiere, und bis zu 10% notleidende und nicht mehr bediente Anleihen umfassen. Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS) und hypothekenbesicherte Wertpapiere (MBS) (einschliesslich für Verbriefungszwecke gemäss der Verbriefungsverordnung) investieren.

Der Fonds legt in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen, einschliesslich American Depository Receipts (ADRs), Chinese Depositary Receipts (CDRs), European Depository Receipts (EDRs) und Global Depository Receipts (GDRs), sowie in einem breiten Spektrum von Schuldtiteln von Emittenten unterschiedlicher Sektoren und Bonität an. Anlagen in China können A- und H-Aktien umfassen. Anlagen in chinesischen A-Aktien können über das Shanghai-Hong Kong Stock Connect- oder das Shenzhen-Hong Kong Stock Connect-Programm getätigt werden. Der Fonds kann bis zu 20% in geschlossene Immobilieninvestmentgesellschaften (Real Estate Investment Trusts, REITs) investieren.

Der Fonds kann bis zu 40% in Schwellenländern investieren.

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

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

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
BELGIEN				
Aedifica SA, REIT, Reg. S 0,75% 09/09/2031	EUR	100.000	100.272	0,20
Belfius Bank SA, Reg. S 3,625% 11/06/2030	EUR	100.000	120.149	0,24
Elia Transmission Belgium SA, Reg. S 3,75% 16/01/2036	EUR	100.000	116.926	0,24
UCB SA, Reg. S 4,25% 20/03/2030	EUR	100.000	120.984	0,25
			458.331	**0,93**
CHILE				
Enel Chile SA 4,875% 12/06/2028	USD	55.000	55.889	0,11
			55.889	**0,11**

Global Impact Multi-Asset Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
KROATIEN				
Erste&Steiermaerkische Banka d.d., Reg. S, FRN 4,875% 31/01/2029	EUR	100.000	121.531	0,25
			121.531	**0,25**
TSCHECHISCHE REPUBLIK				
Moneta Money Bank A/S, Reg. S, FRN 4,414% 11/09/2030	EUR	100.000	120.379	0,24
			120.379	**0,24**
DÄNEMARK				
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 3,75% 19/11/2036	EUR	100.000	117.665	0,24
DSB, Reg. S 3,125% 04/09/2034	EUR	100.000	115.869	0,23
Orsted A/S, Reg. S 5,125% 13/09/2034	GBP	100.000	128.416	0,26
			361.950	**0,73**
FINNLAND				
Elisa OYJ, Reg. S 4% 27/01/2029	EUR	100.000	120.745	0,24
Kojamo OYJ, Reg. S 3,875% 12/03/2032	EUR	100.000	116.842	0,24
			237.587	**0,48**
FRANKREICH				
Engie SA, Reg. S 3,875% 06/03/2036	EUR	100.000	117.217	0,24
Orange SA, Reg. S 2,375% 18/05/2032	EUR	200.000	222.308	0,45
Paprec Holding SA, 144A 4,125% 15/07/2030	EUR	100.000	117.993	0,24
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 3,875% 05/06/2032	EUR	200.000	232.489	0,47
RCI Banque SA, Reg. S 3,375% 06/06/2030	EUR	115.000	134.791	0,27
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 0,75% 12/01/2034	EUR	200.000	189.084	0,38
Seche Environnement SACA, Reg. S 4,5% 25/03/2030	EUR	100.000	119.749	0,24
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75% 15/07/2031	EUR	100.000	118.824	0,24
SPIE SA, Reg. S 3,75% 28/05/2030	EUR	100.000	118.430	0,24
			1.370.885	**2,77**
DEUTSCHLAND				
Eurogrid GmbH, Reg. S 3,915% 01/02/2034	EUR	100.000	119.167	0,24
Eurogrid GmbH, Reg. S 3,732% 18/10/2035	EUR	100.000	115.793	0,23
Infineon Technologies AG, Reg. S 2% 24/06/2032	EUR	100.000	108.412	0,22
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,75% 30/09/2030	USD	225.000	196.740	0,40
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,375% 04/10/2029	EUR	35.000	40.904	0,08
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,75% 15/05/2030	EUR	45.000	53.230	0,11
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,75% 14/02/2033	EUR	35.000	40.743	0,08
LEG Immobilien SE, Reg. S 0,75% 30/06/2031	EUR	100.000	101.052	0,21
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 1,25% 26/05/2041	EUR	100.000	105.295	0,21
			881.336	**1,78**
GRIECHENLAND				
Alpha Bank SA, Reg. S, FRN 3,125% 30/10/2031	EUR	100.000	116.085	0,23
Eurobank SA, Reg. S, FRN 4% 24/09/2030	EUR	100.000	120.591	0,24
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 2,75% 21/07/2029	EUR	100.000	116.851	0,24
			353.527	**0,71**
ISLAND				
Islandsbanki HF, Reg. S 3,875% 20/09/2030	EUR	100.000	119.110	0,24
			119.110	**0,24**
IRLAND				
Linde plc, Reg. S 1,375% 31/03/2031	EUR	100.000	107.670	0,22
			107.670	**0,22**
ITALIEN				
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 3,625% 13/10/2032	EUR	100.000	115.797	0,23
			115.797	**0,23**
JAPAN				
Tokyo Government Bond, Reg. S 2,625% 28/10/2030	EUR	100.000	115.959	0,23
			115.959	**0,23**
JORDANIEN				
Hikma Finance USA LLC, Reg. S 5,125% 08/07/2030	USD	200.000	202.386	0,41
			202.386	**0,41**
KASACHSTAN				
Kaspi.KZ JSC, Reg. S 6,25% 26/03/2030	USD	200.000	205.297	0,42
			205.297	**0,42**
LUXEMBURG				
GELF Bond Issuer I SA, REIT, Reg. S 3,625% 27/11/2031	EUR	100.000	117.360	0,24
P3 Group SARL, Reg. S 3,75% 02/04/2033	EUR	100.000	115.693	0,23
Prologis International Funding II SA, Reg. S 2,75% 22/02/2032	GBP	100.000	119.618	0,24
			352.671	**0,71**
NIEDERLANDE				
ING Groep NV, Reg. S, FRN 3,375% 19/11/2032	EUR	100.000	117.214	0,24
Koninklijke KPN NV, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	100.000	121.526	0,24
NN Group NV, Reg. S, FRN 6% 03/11/2043	EUR	100.000	131.978	0,27
Sartorius Finance BV, Reg. S 4,5% 14/09/2032	EUR	100.000	123.371	0,25
Vesteda Finance BV, Reg. S 4% 07/05/2032	EUR	100.000	120.609	0,24
			614.698	**1,24**
PERU				
Corp. Financiera de Desarrollo SA, 144A 5,5% 06/05/2030	USD	200.000	206.596	0,42
			206.596	**0,42**
POLEN				
mBank SA, Reg. S, FRN 3,771% 03/03/2032	EUR	100.000	117.385	0,24
Santander Bank Polska SA, Reg. S, FRN 3,5% 07/10/2031	EUR	100.000	116.680	0,23
			234.065	**0,47**
PORTUGAL				
EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 3,125% 03/12/2031	EUR	100.000	115.990	0,23
			115.990	**0,23**
RUMÄNIEN				
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S, FRN 4% 25/11/2031	EUR	100.000	116.628	0,24
			116.628	**0,24**

Global Impact Multi-Asset Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
SAUDI-ARABIEN				
Saudi Awwal Bank, Reg. S, FRN 5,947% 04/09/2035	USD	200.000	203.397	0,41
			203.397	**0,41**
SINGAPUR				
United Overseas Bank Ltd., Reg. S, FRN 2% 14/10/2031	USD	200.000	196.438	0,40
			196.438	**0,40**
SLOWENIEN				
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, FRN 6,875% 24/01/2034	EUR	100.000	127.022	0,26
			127.022	**0,26**
SPANIEN				
Banco Santander SA, Reg. S 4,25% 12/06/2030	EUR	100.000	122.980	0,25
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 3,625% 18/07/2034	EUR	100.000	118.519	0,24
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 3,5% 16/05/2035	EUR	100.000	116.943	0,24
Merlin Properties Socimi SA, REIT, Reg. S 3,5% 04/09/2033	EUR	100.000	115.016	0,23
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 4,055% 24/01/2036	EUR	100.000	116.502	0,23
			589.960	**1,19**
ÜBERSTAATLICH				
Africa Finance Corp., 144A 5,55% 08/10/2029	USD	200.000	205.840	0,42
African Development Bank 0,875% 24/05/2028	EUR	135.000	152.926	0,31
Asian Development Bank 1,75% 14/08/2026	USD	20.000	19.765	0,04
Asian Development Bank 0,625% 15/09/2026	GBP	25.000	32.869	0,07
Asian Development Bank 2,375% 10/08/2027	USD	40.000	39.286	0,08
Asian Development Bank 3,125% 26/09/2028	USD	185.000	182.959	0,37
Asian Development Bank, Reg. S 0% 24/10/2029	EUR	150.000	160.176	0,32
Asian Infrastructure Investment Bank (The) 4% 18/01/2028	USD	30.000	30.253	0,06
Asian Infrastructure Investment Bank (The) 4,125% 18/01/2029	USD	35.000	35.549	0,07
Corp. Andina de Fomento, FRN, 144A 6,75% Perpetual	USD	200.000	205.750	0,41
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 4,875% 30/01/2030	GBP	100.000	136.509	0,28
Council of Europe Development Bank 4,625% 11/06/2027	USD	95.000	96.355	0,19
Council of Europe Development Bank, Reg. S 2,875% 13/04/2030	EUR	265.000	313.603	0,63
Council of Europe Development Bank, Reg. S 2,75% 16/04/2031	EUR	30.000	35.096	0,07
Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial, Reg. S 3,125% 09/11/2031	EUR	200.000	236.615	0,48
Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial, Reg. S 3,125% 30/03/2033	EUR	165.000	193.246	0,39
European Bank for Reconstruction & Development 2,875% 17/07/2031	EUR	30.000	35.224	0,07
European Investment Bank 1,625% 13/05/2031	USD	210.000	188.292	0,38
European Investment Bank 3,75% 14/02/2033	USD	40.000	39.463	0,08
European Investment Bank 1,5% 15/11/2047	EUR	125.000	97.376	0,20
European Investment Bank, Reg. S 4,5% 31/01/2028	GBP	20.000	27.249	0,05
European Union, Reg. S 0% 02/06/2028	EUR	30.000	33.369	0,07
European Union, Reg. S 0% 04/07/2029	EUR	155.000	167.339	0,34
European Union, Reg. S 0,75% 04/01/2047	EUR	150.000	98.291	0,20
Inter-American Development Bank 2,375% 03/08/2029	GBP	160.000	203.750	0,41
Inter-American Development Bank 1,125% 13/01/2031	USD	220.000	193.525	0,39
International Bank for Reconstruction & Development 1,125% 13/09/2028	USD	120.000	112.565	0,23
International Bank for Reconstruction & Development 3,875% 14/02/2030	USD	200.000	201.473	0,41
International Bank for Reconstruction & Development 2,5% 29/03/2032	USD	200.000	184.535	0,37
International Bank for Reconstruction & Development 3,45% 13/09/2038	EUR	100.000	117.277	0,24
International Development Association, 144A 4,375% 27/11/2029	USD	75.000	76.899	0,15
International Development Association, Reg. S 0,75% 21/09/2028	GBP	50.000	61.794	0,12
International Development Association, Reg. S 0,7% 17/01/2042	EUR	135.000	101.813	0,21
Nordic Investment Bank, Reg. S 0% 30/04/2027	EUR	100.000	113.987	0,23
Nordic Investment Bank, Reg. S 0,25% 09/03/2029	EUR	190.000	207.287	0,42
			4.338.305	**8,76**
SCHWEDEN				
Autoliv, Inc., Reg. S 3,625% 07/08/2029	EUR	100.000	119.455	0,24
Svensk Exportkredit AB, Reg. S 2% 30/06/2027	EUR	255.000	297.585	0,60
			417.040	**0,84**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
DS Smith plc, Reg. S 4,5% 27/07/2030	EUR	100.000	122.949	0,25
National Grid Electricity Distribution West Midlands plc, Reg. S 5,75% 16/04/2032	GBP	100.000	140.130	0,28
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	100.000	120.027	0,24
SSE plc, Reg. S 3,5% 18/03/2032	EUR	100.000	118.444	0,24
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 3,864% 17/03/2033	EUR	100.000	119.055	0,24
			620.605	**1,25**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
AES Corp. (The) 5,45% 01/06/2028	USD	40.000	40.956	0,08
Aetna, Inc. 6,625% 15/06/2036	USD	50.000	55.210	0,11
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2% 18/05/2032	USD	50.000	42.401	0,09
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2,95% 15/03/2034	USD	35.000	30.119	0,06
American Medical Systems Europe BV 3% 08/03/2031	EUR	100.000	116.414	0,24
American Medical Systems Europe BV 3,25% 08/03/2034	EUR	167.000	191.982	0,39
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4,25% 11/06/2036	EUR	100.000	116.386	0,24

Global Impact Multi-Asset Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4,15% 01/05/2052	USD	65.000	50.422	0,10
Becton Dickinson & Co. 7% 01/08/2027	USD	90.000	93.736	0,19
Boston Properties LP, REIT 3,4% 21/06/2029	USD	100.000	96.983	0,20
Carrier Global Corp. 3,625% 15/01/2037	EUR	100.000	112.105	0,23
CVS Health Corp. 4,25% 01/04/2050	USD	75.000	58.509	0,12
CVS Health Corp. 5,625% 21/02/2053	USD	145.000	136.931	0,28
Darling Global Finance BV, 144A 4,5% 15/07/2032	EUR	100.000	119.096	0,24
Eli Lilly & Co. 4,9% 15/10/2035	USD	55.000	56.219	0,11
Eli Lilly & Co. 5% 09/02/2054	USD	120.000	112.600	0,23
Eli Lilly & Co. 5,1% 09/02/2064	USD	85.000	78.720	0,16
Eli Lilly & Co. 5,2% 14/08/2064	USD	50.000	47.543	0,10
FedEx Corp. 0,45% 04/05/2029	EUR	100.000	107.447	0,22
Ford Motor Co. 6,1% 19/08/2032	USD	40.000	41.327	0,08
General Motors Co. 5,4% 15/10/2029	USD	30.000	31.113	0,06
General Motors Co. 5,6% 15/10/2032	USD	90.000	94.344	0,19
Healthpeak OP LLC, REIT 1,35% 01/02/2027	USD	245.000	238.001	0,48
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,25% 15/03/2034	USD	32.000	32.944	0,07
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,45% 15/03/2035	USD	15.000	15.574	0,03
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 4,496% 15/05/2056	EUR	100.000	117.026	0,24
OneMain Finance Corp. 7,5% 15/05/2031	USD	85.000	89.613	0,18
Pacific Life Global Funding II, Reg. S 3,125% 18/06/2031	EUR	100.000	116.182	0,23
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 1,15% 13/08/2026	USD	80.000	78.669	0,16
Revvity, Inc. 2,55% 15/03/2031	USD	110.000	99.789	0,20
Southern California Edison Co. 2,5% 01/06/2031	USD	185.000	166.335	0,34
Thermo Fisher Scientific, Inc. 4,473% 07/10/2032	USD	145.000	145.804	0,29
Thermo Fisher Scientific, Inc. 5,2% 31/01/2034	USD	95.000	99.351	0,20
Thermo Fisher Scientific, Inc. 4,894% 07/10/2037	USD	50.000	49.869	0,10
Trane Technologies Financing Ltd. 5,25% 03/03/2033	USD	90.000	94.082	0,19
UnitedHealth Group, Inc. 5,3% 15/06/2035	USD	185.000	192.109	0,39
UnitedHealth Group, Inc. 5,5% 15/07/2044	USD	50.000	49.846	0,10
UnitedHealth Group, Inc. 5,05% 15/04/2053	USD	30.000	27.223	0,05
UnitedHealth Group, Inc. 6,05% 15/02/2063	USD	50.000	51.650	0,10
US Treasury 4,125% 31/10/2026	USD	20.000	20.086	0,04
US Treasury 4,125% 15/08/2053	USD	25.000	22.281	0,04
US Treasury 4,75% 15/08/2055	USD	50.000	49.492	0,10
US Treasury Bill 0% 02/01/2026	USD	70.000	70.000	0,14
Verizon Communications, Inc. 3,875% 01/03/2052	USD	135.000	100.677	0,20
Xylem, Inc. 2,25% 30/01/2031	USD	25.000	22.740	0,05
			3.779.906	**7,64**
Summe Anleihen			**16.740.955**	**33,81**

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Aktien				
ARGENTINIEN				
MercadoLibre, Inc.	USD	227	456.840	0,92
			456.840	**0,92**
BRASILIEN				
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	23.662	397.048	0,80
			397.048	**0,80**
KANADA				
Brookfield Renewable Corp.	USD	9.124	351.274	0,71
Shopify, Inc. 'A'	CAD	2.600	423.685	0,86
Waste Connections, Inc.	USD	2.985	530.195	1,07
			1.305.154	**2,64**
CHINA				
Kanzhun Ltd., ADR	USD	10.187	207.407	0,42
			207.407	**0,42**
DÄNEMARK				
Orsted A/S, Reg. S	DKK	10.885	208.770	0,42
			208.770	**0,42**
FRANKREICH				
Sartorius Stedim Biotech	EUR	1.121	276.101	0,56
Schneider Electric SE	EUR	1.499	412.978	0,83
SPIE SA	EUR	7.884	455.495	0,92
			1.144.574	**2,31**
DEUTSCHLAND				
Infineon Technologies AG	EUR	10.304	449.163	0,91
			449.163	**0,91**
INDIEN				
Bharti Airtel Ltd.	INR	19.573	458.463	0,92
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	20.576	503.840	1,02
			962.303	**1,94**
INDONESIEN				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	794.200	383.679	0,78
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	791.200	173.274	0,35
			556.953	**1,13**
IRLAND				
Kingspan Group plc	EUR	3.057	265.858	0,54
TE Connectivity plc	USD	2.480	570.623	1,15
			836.481	**1,69**
ISRAEL				
CyberArk Software Ltd.	USD	858	384.929	0,78
			384.929	**0,78**
ITALIEN				
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	6.923	297.178	0,60
			297.178	**0,60**
JAPAN				
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	8.100	424.435	0,86
Disco Corp.	JPY	600	184.329	0,37
Keyence Corp.	JPY	1.000	361.548	0,73
			970.312	**1,96**
NIEDERLANDE				
Argenx SE, ADR	USD	230	192.377	0,39
ASML Holding NV	EUR	455	491.702	0,99
			684.079	**1,38**
SPANIEN				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	22.016	517.720	1,05
			517.720	**1,05**
TAIWAN				
Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	77.655	260.871	0,53
Delta Electronics, Inc.	TWD	8.000	245.473	0,49
MediaTek, Inc.	TWD	5.000	227.750	0,46
			734.094	**1,48**

Global Impact Multi-Asset Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
AstraZeneca plc	GBP	2.706	501.206	1,01
National Grid plc	GBP	12.599	193.169	0,39
Spirax Group plc	GBP	2.606	238.717	0,48
			933.092	**1,88**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Aflac, Inc.	USD	4.077	452.506	0,91
Arista Networks, Inc.	USD	3.120	411.996	0,83
Autoliv, Inc.	USD	3.596	428.679	0,87
Badger Meter, Inc.	USD	1.190	212.546	0,43
Broadcom, Inc.	USD	1.790	619.483	1,25
Consolidated Edison, Inc.	USD	2.600	259.948	0,53
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	748	353.714	0,71
Danaher Corp.	USD	2.162	499.098	1,01
Deere & Co.	USD	1.054	495.117	1,00
Eli Lilly & Co.	USD	430	465.028	0,94
First Solar, Inc.	USD	1.403	370.518	0,75
Gilead Sciences, Inc.	USD	3.440	422.432	0,85
GoDaddy, Inc. 'A'	USD	1.972	247.624	0,50
Hubbell, Inc. 'B'	USD	1.035	465.533	0,94
HubSpot, Inc.	USD	480	192.773	0,39
Ingersoll Rand, Inc.	USD	5.294	425.585	0,86
Intuit, Inc.	USD	505	336.689	0,68
Intuitive Surgical, Inc.	USD	765	437.259	0,88
KLA Corp.	USD	210	259.638	0,52
Linde plc	USD	1.902	815.064	1,65
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	420	386.593	0,78
MSA Safety, Inc.	USD	1.937	312.612	0,63
Natera, Inc.	USD	1.632	375.964	0,76
OneMain Holdings, Inc.	USD	6.405	434.964	0,88
Owens Corning	USD	2.360	267.364	0,54
Popular, Inc.	USD	4.980	626.683	1,27
Rockwell Automation, Inc.	USD	608	238.944	0,48
Stryker Corp.	USD	1.051	372.033	0,75
Synopsys, Inc.	USD	805	379.549	0,77
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	856	500.418	1,01
Trane Technologies plc	USD	739	289.355	0,58
UnitedHealth Group, Inc.	USD	661	219.987	0,44
Veralto Corp.	USD	3.403	344.962	0,70
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	2.333	380.536	0,77
Xylem, Inc.	USD	2.588	355.565	0,72
			13.656.759	**27,58**
VIETNAM				
Asia Commercial Bank JSC	VND	198.260	180.921	0,37
			180.921	**0,37**
Summe Aktien			**24.883.777**	**50,26**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**41.624.732**	**84,07**

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

Anleihen

BRASILIEN				
Aegea Finance SARL, 144A 7,625% 20/01/2036	USD	200.000	191.159	0,39
Rede D'or Finance SARL, 144A 4,95% 17/01/2028	USD	200.000	200.322	0,41
Rumo Luxembourg SARL, Reg. S 5,25% 10/01/2028	USD	200.000	199.759	0,40
			591.240	**1,20**
CHILE				
Colbun SA, 144A 5,375% 11/09/2035	USD	200.000	200.750	0,41
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, Reg. S 3,05% 14/09/2032	USD	200.000	179.495	0,36
			380.245	**0,77**
MEXIKO				
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, FRN, 144A 5,875% 13/09/2034	USD	200.000	199.816	0,40
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 2,875% 11/05/2031	USD	200.000	163.061	0,33
			362.877	**0,73**
NIEDERLANDE				
NXP BV 5% 15/01/2033	USD	240.000	244.483	0,49
			244.483	**0,49**
PERU				
Banco de Credito del Peru SA, FRN, 144A 3,25% 30/09/2031	USD	120.000	118.410	0,24
Niagara Energy SAC, 144A 5,746% 03/10/2034	USD	200.000	204.873	0,41
			323.283	**0,65**
ÜBERSTAATLICH				
African Development Bank 4,125% 25/02/2027	USD	65.000	65.360	0,13
Inter-American Development Bank 3,802% 12/11/2030	USD	200.000	200.846	0,40
International Bank for Reconstruction & Development 4,75% 14/11/2033	USD	55.000	57.611	0,12
			323.817	**0,65**
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
First Abu Dhabi Bank PJSC, FRN 4,394% 08/10/2028	USD	200.000	203.655	0,41
			203.655	**0,41**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
AstraZeneca plc 6,45% 15/09/2037	USD	80.000	91.602	0,19
			91.602	**0,19**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Centene Corp. 4,625% 15/12/2029	USD	55.000	53.396	0,11
Children's Hospital of Philadelphia (The) 2,704% 01/07/2050	USD	250.000	157.015	0,32
City of New York 5,392% 01/10/2055	USD	160.000	155.472	0,31
CVS Health Corp., FRN 6,75% 10/12/2054	USD	50.000	52.263	0,11
CyrusOne Data Centers Issuer I LLC 'A2', 144A 4,5% 20/05/2049	USD	30.000	29.356	0,06
Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 15/06/2030	USD	95.000	96.610	0,19
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6,375% 01/07/2034	USD	115.000	117.478	0,24
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc., FRN 8% 01/06/2056	USD	100.000	104.714	0,21
HAT Holdings I LLC, 144A 8% 15/06/2027	USD	90.000	93.497	0,19
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5,875% 15/06/2054	USD	150.000	145.544	0,29
Icon Investments Six DAC 5,849% 08/05/2029	USD	200.000	208.973	0,42
IQVIA, Inc. 5,7% 15/05/2028	USD	200.000	207.052	0,42
IQVIA, Inc. 6,25% 01/02/2029	USD	18.000	18.994	0,04
Kaiser Foundation Hospitals 3,002% 01/06/2051	USD	115.000	75.838	0,15
Linde, Inc. 2% 10/08/2050	USD	118.000	63.366	0,13

Global Impact Multi-Asset Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
M&T Bank Corp., FRN 4,833% 16/01/2029	USD	145.000	147.401	0,30
Memorial Sloan-Kettering Cancer Center 5% 01/07/2042	USD	115.000	111.272	0,22
Micron Technology, Inc. 2,703% 15/04/2032	USD	115.000	103.375	0,21
Molina Healthcare, Inc., 144A 4,375% 15/06/2028	USD	35.000	34.503	0,07
Molina Healthcare, Inc., 144A 6,5% 15/02/2031	USD	30.000	30.812	0,06
Molina Healthcare, Inc., 144A 6,25% 15/01/2033	USD	50.000	50.682	0,10
Mueller Water Products, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	140.000	136.922	0,28
New York State Electric & Gas Corp., 144A 5,85% 15/08/2033	USD	75.000	80.033	0,16
New York State Electric & Gas Corp., 144A 5,05% 15/08/2035	USD	50.000	50.534	0,10
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,75% 15/06/2054	USD	39.000	41.672	0,08
Niagara Mohawk Power Corp., 144A 5,783% 16/09/2052	USD	45.000	44.969	0,09
PG&E Recovery Funding LLC 5,045% 15/07/2034	USD	76.770	77.991	0,16
PG&E Recovery Funding LLC 4,838% 01/06/2035	USD	86.789	88.421	0,18
PG&E Recovery Funding LLC 5,231% 01/06/2042	USD	100.000	101.598	0,21
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,758% 26/01/2027	USD	75.000	75.032	0,15
Rady Children's Hospital-San Diego 3,154% 15/08/2051	USD	70.000	47.305	0,10
SCE Recovery Funding LLC 4,697% 15/06/2042	USD	70.350	70.278	0,14
Solventum Corp. 5,45% 13/03/2031	USD	150.000	156.845	0,32
Sutter Health 5,164% 15/08/2033	USD	125.000	129.040	0,26
Sutter Health 5,537% 15/08/2035	USD	65.000	68.045	0,14
Synopsys, Inc. 5% 01/04/2032	USD	235.000	240.781	0,49
UMBS CB8772 6% 01/06/2054	USD	85.800	88.497	0,18
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7,25% 15/01/2029	USD	93.000	95.282	0,19
			3.650.858	**7,38**
USBEKISTAN				
Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 6,45% 09/10/2030	USD	200.000	200.067	0,40
			200.067	**0,40**
Summe Anleihen			**6.372.127**	**12,87**
Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**6.372.127**	**12,87**

Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Anleihen

ÜBERSTAATLICH				
International Bank for Reconstruction & Development 1,75% 31/01/2031*	USD	200.000	202.678	0,41
International Bank for Reconstruction & Development, STEP 1,745% 31/07/2033	USD	100.000	103.599	0,21
			306.277	**0,62**
Summe Anleihen			**306.277**	**0,62**
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**306.277**	**0,62**
Summe Anlagen			**48.303.136**	**97,56**

Financial-Futures-Kontrakte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamt-risiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
Euro-Bobl, 06/03/2026	(18)	EUR	(2.452.289)	7.260	0,02
Euro-Bund, 06/03/2026	(1)	EUR	(149.621)	1.114	–
Long Gilt, 27/03/2026	1	GBP	122.724	771	–
US 5 Year Note, 31/03/2026	(9)	USD	(984.164)	3.164	0,01
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				**12.309**	**0,03**
Euro-Buxl, 06/03/2026	2	EUR	258.309	(3.988)	(0,01)
Euro-Schatz, 06/03/2026	1	EUR	125.249	(147)	–
US 2 Year Note, 31/03/2026	7	USD	1.461.578	(500)	–
US 10 Year Note, 20/03/2026	9	USD	1.012.781	(7.172)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond, 20/03/2026	1	USD	115.094	(726)	–
US Long Bond, 20/03/2026	3	USD	347.156	(3.398)	(0,01)
US Ultra Bond, 20/03/2026	2	USD	236.625	(3.703)	(0,01)
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				**(19.634)**	**(0,04)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				**(7.325)**	**(0,01)**

Devisentermingeschäfte

Kauf-währung	Kaufsumme	Verkaufs-währung	Verkaufs-summe	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover-mögens
EUR	92.065	USD	107.276	20/02/2026	J.P. Morgan	936	–
GBP	24.029	USD	31.803	20/02/2026	J.P. Morgan	468	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**1.404**	**–**
EUR	117.935	USD	138.828	20/02/2026	J.P. Morgan	(209)	–
USD	244.044	EUR	208.905	20/02/2026	J.P. Morgan	(1.500)	–
USD	925.276	EUR	793.985	20/02/2026	Morgan Stanley	(7.962)	(0,01)
USD	9.190.056	EUR	7.883.444	20/02/2026	Toronto-Dominion Bank	(76.027)	(0,16)
USD	737.691	GBP	561.458	20/02/2026	BNP Paribas	(16.362)	(0,04)
USD	140.303	GBP	105.444	20/02/2026	J.P. Morgan	(1.312)	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(103.372)**	**(0,21)**
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(101.968)**	**(0,21)**

Zinsswap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapier-beschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
837.000	GBP	Morgan Stanley	Variabler Zins bezahlt SONIA 1 Tag, Festzins erhalten 4,248%	08/11/2026	6.711	0,01
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva					**6.711**	**0,01**
392.000	CAD	Morgan Stanley	Variabler Zins bezahlt REPO_ CORRA 1 Tag, Festzins erhalten 2,798%	02/05/2035	(7.100)	(0,01)
296.000	CAD	Morgan Stanley	Variabler Zins bezahlt REPO_ CORRA 1 Tag, Festzins erhalten 2,443%	23/10/2030	(3.104)	(0,01)

Global Impact Multi-Asset Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapier-beschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
125.000	CAD	Morgan Stanley	Festzins bezahlt 3,156%, variabler Zins erhalten REPO_CORRA 1 Tag	26/08/2035	(388)	–
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva					**(10.592)**	**(0,02)**
Nettomarktwert von Zinsswap-Kontrakten – Passiva					**(3.881)**	**(0,01)**

Barmittel	**1.041.750**	**2,10**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**164.280**	**0,34**
Gesamtnettovermögen	**49.509.166**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	42,60
Überstaatlich	10,03
Frankreich	5,08
Vereinigtes Königreich	3,32
Niederlande	3,11
Deutschland	2,69
Kanada	2,64
Spanien	2,24
Japan	2,19
Brasilien	2,00
Indien	1,94
Irland	1,91
Taiwan	1,48
Dänemark	1,15
Indonesien	1,13
Peru	1,07
Belgien	0,93
Argentinien	0,92
Chile	0,88
Schweden	0,84
Italien	0,83
Israel	0,78
Mexiko	0,73
Griechenland	0,71
Luxemburg	0,71
Finnland	0,48
Polen	0,47
China	0,42
Kasachstan	0,42
Vereinigte Arabische Emirate	0,41
Saudi-Arabien	0,41
Jordanien	0,41
Usbekistan	0,40
Singapur	0,40
Vietnam	0,37
Slowenien	0,26
Kroatien	0,25
Tschechische Republik	0,24
Island	0,24
Rumänien	0,24
Portugal	0,23
Summe Anlagen	**97,56**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	2,44
Summe	**100,00**

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

Multi-Asset Global Income Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds verfolgt das Ziel, Erträge und langfristigen Kapitalzuwachs durch die Anlage in einem Portfolio aus Ertrag bringenden Wertpapieren aus aller Welt zu erzielen. Unter Anwendung eines flexiblen Ansatzes für die Vermögensallokation wird der Fonds aktiv verwaltet und investiert vorwiegend in ein diversifiziertes Portfolio aus Ertrag bringenden Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumenten von Emittenten weltweit, einschliesslich Emittenten aus Schwellenländern.

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

Der Fonds legt vorwiegend in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen, einschliesslich American Depository Receipts (ADRs), European Depository Receipts (EDRs) und Global Depository Receipts (GDRs), sowie in einem breiten Spektrum von Schuldtiteln von Emittenten unterschiedlicher Sektoren und Bonität an. Die Allokation des Vermögens in verschiedene Arten von Wertpapieren ist flexibel und kann sich je nach Marktbedingungen ändern. Das Wertpapierportfolio kann fest- und variabel verzinsliche Anleihen, inflationsgeschützte Anleihen, Optionsscheine und sonstige übertragbare Schuldtitel jeder Art, einschliesslich hochverzinslicher Wertpapiere, umfassen. Unter den meisten Marktbedingungen wird die durchschnittliche Kreditqualität der im Portfolio gehaltenen Schuldtitel bei Investment Grade liegen (d. h. ein Kreditrating von BBB oder höher gemäss Standard & Poor's oder ein gleichwertiges Rating). Gelegentlich kann der Anlageverwalter jedoch auch andere Möglichkeiten zur Investition in Schuldtitel wahrnehmen, so dass die durchschnittliche Kreditqualität der Schuldtitel unter BBB fällt. Anlagen in Schuldtiteln unterhalb von Investment Grade (d. h. ein Kreditrating von BB- oder darunter gemäss Standard & Poor's oder ein gleichwertiges Rating) dürfen 30% des Nettovermögens des Fonds nicht übersteigen.

Der Anlageverwalter stellt mithilfe seines eigenen internen Bewertungssystems sicher, dass Schuldtitel ohne Rating, in denen der Fonds anlegt, die gleiche Qualität aufweisen wie gleichartige Wertpapiere mit Rating. Der Fonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS) und hypothekenbesicherte Wertpapiere (MBS) investieren, unter anderem zu Verbriefungszwecken gemäss der Securitisation Regulation. Des Weiteren kann er bis zu 10% seines Nettovermögens in Wandelanleihen (einschliesslich Pflichtwandelanleihen) sowie bis zu 10% seines Nettovermögens in notleidende oder nicht mehr bediente Anleihen investieren.

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

Der Fonds kann zur Absicherung, zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken Derivate einsetzen. Der Fonds kann ebenfalls Derivate nutzen, um synthetische Short-Positionen in Währungen, Schuldtiteln, Kreditindizes und Aktien aufzubauen. Der Fonds darf Total Return Swaps (TRS) einsetzen, und es ist davon auszugehen, dass er dies fortwährend tut. Der Einsatz von TRS ist notwendig, um die Anlagestrategie der Leerverkäufe von Aktien umzusetzen, und es wird erwartet, dass die risikobereinigten Renditen dadurch steigen. Weitere Informationen zum erwarteten und zum maximalen Einsatz von Total Return Swaps durch den Fonds können Anleger dem Abschnitt „Total Return Swaps" des aktuellen Prospekts entnehmen. Jeder Einsatz von Derivaten sollte mit den Zielen des Fonds und den in dem entsprechenden Abschnitt über die Offenlegungsverordnung in diesem Bericht beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen vereinbar sein. Eine Zusammenfassung der wichtigsten Arten von Derivaten, die in jedem Fonds eingesetzt werden können, und eine Beschreibung, wozu sie verwendet werden dürfen, findet sich im Abschnitt „Einsatz von Derivaten durch den Fonds" des aktuellen Prospekts.

Multi-Asset Global Income Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
AUSTRALIEN				
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,125% 30/04/2036	EUR	100.000	119.314	0,08
			119.314	**0,08**
BELGIEN				
KBC Group NV, Reg. S, FRN 3,375% 24/11/2033	EUR	100.000	115.747	0,07
KBC Group NV, Reg. S, FRN 3,625% 26/08/2036	EUR	100.000	116.658	0,08
UCB SA, Reg. S 4,25% 20/03/2030	EUR	100.000	120.984	0,08
			353.389	**0,23**
BENIN				
Benin Government Bond, Reg. S 8,375% 23/01/2041	USD	200.000	210.530	0,14
			210.530	**0,14**
BRASILIEN				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	576.000	938.632	0,62
Klabin Austria GmbH, Reg. S 5,75% 03/04/2029	USD	200.000	203.683	0,13
			1.142.315	**0,75**
BULGARIEN				
Bulgaria Government Bond, Reg. S 3,375% 18/07/2035	EUR	240.000	277.370	0,18
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	60.000	59.900	0,04
			337.270	**0,22**
CHINA				
Central Plaza Development Ltd., Reg. S 7,15% 21/03/2028	USD	200.000	199.668	0,13
China Government Bond 1,83% 25/08/2035	CNY	10.690.000	1.526.819	1,00
Prosus NV, Reg. S 3,68% 21/01/2030	USD	200.000	192.235	0,13
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5,98% 30/01/2028	USD	200.000	201.854	0,13
			2.120.576	**1,39**
KOLUMBIEN				
Colombia Government Bond 3,75% 19/09/2028	EUR	100.000	116.493	0,07
Colombia Titulos de Tesoreria 13,25% 09/02/2033	COP	5.144.200.000	1.372.847	0,90
Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	55.000	56.629	0,04
			1.545.969	**1,01**
ELFENBEINKÜSTE				
Cote d'Ivoire Government Bond, Reg. S 6,875% 01/04/2028	XOF	161.000.000	292.186	0,19
			292.186	**0,19**
TSCHECHISCHE REPUBLIK				
Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 5,943% 29/06/2027	EUR	100.000	118.968	0,08
			118.968	**0,08**
DÄNEMARK				
Orsted A/S, Reg. S 4,125% 01/03/2035	EUR	240.000	282.074	0,18
TDC Net A/S, Reg. S 6,5% 01/06/2031	EUR	100.000	130.079	0,09
			412.153	**0,27**
ÄGYPTEN				
Egypt Treasury Bill 0% 20/01/2026	EGP	4.700.000	97.745	0,07
Egypt Treasury Bill 0% 03/03/2026	EGP	13.100.000	264.747	0,17
Egypt Treasury Bill 0% 31/03/2026	EGP	15.500.000	308.328	0,20
			670.820	**0,44**
ESTLAND				
Luminor Bank A/S, Reg. S, FRN 4,042% 10/09/2028	EUR	100.000	119.121	0,08
			119.121	**0,08**
FRANKREICH				
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,875% 07/12/2027	GBP	200.000	252.539	0,16
BNP Paribas SA, Reg. S 3,375% 23/01/2026	GBP	100.000	134.298	0,09
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,875% 11/07/2030	EUR	100.000	108.403	0,07
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3,875% 05/02/2033	EUR	100.000	117.288	0,08
Renault SA, Reg. S 3,875% 30/09/2030	EUR	100.000	118.266	0,08
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 3,75% 04/07/2035	EUR	100.000	117.806	0,08
			848.600	**0,56**
DEUTSCHLAND				
Brenntag Finance BV, Reg. S 3,375% 02/10/2031	EUR	200.000	231.830	0,15
Eurogrid GmbH, Reg. S 3,915% 01/02/2034	EUR	100.000	119.167	0,08
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1,875% 31/03/2028	EUR	51.000	58.749	0,04
Santander Consumer Bank AG, Reg. S 4,375% 13/09/2027	EUR	100.000	120.768	0,08
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,823% 25/09/2031	EUR	100.000	103.937	0,07
			634.451	**0,42**
GRIECHENLAND				
Eurobank SA, Reg. S, FRN 2,875% 07/07/2028	EUR	310.000	364.061	0,24
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3,375% 27/11/2032	EUR	100.000	116.588	0,07
			480.649	**0,31**
GUATEMALA				
Guatemala Government Bond, Reg. S 4,875% 13/02/2028	USD	300.000	302.150	0,20
			302.150	**0,20**
UNGARN				
Hungary Government Bond, Reg. S 5% 22/02/2027	EUR	21.000	25.430	0,02
Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6,125% 04/12/2027	USD	200.000	205.753	0,13
Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6% 16/05/2029	EUR	100.000	125.803	0,08
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 6,5% 29/06/2028	USD	200.000	208.431	0,14
			565.417	**0,37**
ISLAND				
Landsbankinn HF, Reg. S 3,5% 24/06/2030	EUR	120.000	140.826	0,09
			140.826	**0,09**
INDIEN				
Delhi International Airport Ltd., Reg. S 6,125% 31/10/2026	USD	200.000	201.752	0,13
GMR Hyderabad International Airport Ltd., Reg. S 4,25% 27/10/2027	USD	200.000	196.886	0,13
			398.638	**0,26**
INDONESIEN				
Indonesia Government Bond 6,75% 15/07/2035	IDR	8.842.000.000	557.886	0,36
Indonesia Government Bond, Reg. S 4,4% 14/08/2030	AUD	250.000	162.752	0,11

Multi-Asset Global Income Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Indonesia Government Bond, Reg. S 5,3% 14/08/2035	AUD	250.000	163.273	0,11
Minejesa Capital BV, Reg. S 4,625% 10/08/2030	USD	143.840	143.419	0,09
			1.027.330	**0,67**
IRLAND				
GAS Networks Ireland, Reg. S 3,25% 12/09/2030	EUR	100.000	118.191	0,08
			118.191	**0,08**
ITALIEN				
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 3,625% 15/06/2032	EUR	100.000	117.570	0,08
Ferrari NV, Reg. S 3,625% 21/05/2030	EUR	100.000	119.661	0,08
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 3,75% 01/04/2030	EUR	219.000	259.965	0,17
			497.196	**0,33**
JAPAN				
Japan Government Thirty Year Bond 1% 20/03/2052	JPY	10.550.000	39.630	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 2,4% 20/03/2055	JPY	10.850.000	56.810	0,04
NTT Finance Corp., Reg. S 4,091% 16/07/2037	EUR	100.000	118.780	0,08
			215.220	**0,14**
KASACHSTAN				
Kaspi.KZ JSC, Reg. S 6,25% 26/03/2030	USD	400.000	410.595	0,27
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,375% 24/04/2030	USD	200.000	204.751	0,13
			615.346	**0,40**
KUWAIT				
National Bank of Kuwait SAKP, Reg. S, FRN 5,25% 10/02/2036	USD	200.000	200.743	0,13
			200.743	**0,13**
KIRGISISTAN				
Kyrgyz Government Bond, Reg. S 7,75% 03/06/2030	USD	230.000	237.854	0,16
			237.854	**0,16**
LUXEMBURG				
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,75% 12/03/2029	EUR	231.000	259.294	0,17
GELF Bond Issuer I SA, REIT, Reg. S 3,625% 27/11/2031	EUR	100.000	117.360	0,08
Logicor Financing SARL, Reg. S 4,625% 25/07/2028	EUR	100.000	121.933	0,08
SES SA, Reg. S 4,125% 24/06/2030	EUR	100.000	117.250	0,07
SES SA, Reg. S 4,875% 24/06/2033	EUR	100.000	117.451	0,08
			733.288	**0,48**
MAZEDONIEN				
North Macedonia Government Bond, Reg. S 6,96% 13/03/2027	EUR	100.000	121.914	0,08
			121.914	**0,08**
MEXIKO				
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	200.000	212.866	0,14
			212.866	**0,14**
MONTENEGRO				
Iridium Capital plc, FRN 4,615% 02/12/2030	EUR	200.000	233.032	0,15
			233.032	**0,15**
MAROKKO				
Morocco Government Bond, Reg. S 5,95% 08/03/2028	USD	200.000	206.164	0,13
Morocco Government Bond, Reg. S 3,875% 02/04/2029	EUR	140.000	166.152	0,11
Morocco Government Bond, Reg. S 6,5% 08/09/2033	USD	222.000	241.513	0,16
Morocco Government Bond, Reg. S 4,75% 02/04/2035	EUR	115.000	137.904	0,09
Vivo Energy Investments BV, Reg. S 5,125% 24/09/2027	USD	200.000	199.692	0,13
			951.425	**0,62**
NIEDERLANDE				
IMCD NV, Reg. S 3,625% 30/04/2030	EUR	200.000	235.341	0,15
ING Groep NV, FRN 6,114% 11/09/2034	USD	200.000	216.648	0,14
Magnum Icc Finance BV, Reg. S 3,75% 26/11/2034	EUR	100.000	116.364	0,08
Magnum Icc Finance BV, Reg. S 4% 26/11/2037	EUR	100.000	115.245	0,08
			683.598	**0,45**
NEUSEELAND				
New Zealand Government Bond 4,5% 15/05/2030	NZD	2.800.000	1.666.212	1,09
New Zealand Government Bond 4,5% 15/05/2035	NZD	2.436.000	1.413.851	0,93
New Zealand Government Bond 4,25% 15/05/2036	NZD	1.500.000	845.903	0,55
			3.925.966	**2,57**
NORWEGEN				
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 3,625% 16/02/2027	EUR	100.000	117.483	0,08
Var Energi ASA, Reg. S 5,5% 04/05/2029	EUR	110.000	137.133	0,09
			254.616	**0,17**
OMAN				
National Bank of Oman SAOG, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	USD	200.000	201.316	0,13
			201.316	**0,13**
PHILIPPINEN				
Bank of the Philippine Islands, Reg. S 5% 07/04/2030	USD	260.000	267.558	0,18
			267.558	**0,18**
POLEN				
Poland Government Bond 4,875% 12/02/2030	USD	120.000	123.862	0,08
Poland Government Bond, Reg. S 3,125% 07/07/2032	EUR	20.000	23.349	0,01
Poland Government Bond, Reg. S 3,625% 11/01/2034	EUR	27.000	32.186	0,02
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S, FRN 3,375% 16/06/2028	EUR	100.000	118.215	0,08
			297.612	**0,19**
RUMÄNIEN				
Romania Government Bond, Reg. S 5,125% 24/09/2031	EUR	200.000	240.290	0,16
Romania Government Bond, Reg. S 5,375% 07/06/2033	EUR	315.000	374.300	0,24
Romania Government Bond, Reg. S 3,875% 29/10/2035	EUR	175.000	179.215	0,12
			793.805	**0,52**
SAUDI-ARABIEN				
Al Rajhi Bank, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	200.000	204.968	0,13
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 5,853% 23/02/2036	USD	200.000	209.502	0,14
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,51% 23/02/2042	USD	320.000	350.980	0,23
Saudi Awwal Bank, Reg. S, FRN 5,947% 04/09/2035	USD	460.000	467.814	0,31
			1.233.264	**0,81**

Multi-Asset Global Income Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
SERBIEN				
Serbia Government Bond, Reg. S 3,125% 15/05/2027	EUR	100.000	116.844	0,08
Serbia Government Bond, Reg. S 6,25% 26/05/2028	USD	200.000	207.638	0,13
			324.482	**0,21**
SLOWENIEN				
Slovenia Government Bond, Reg. S 3,125% 02/07/2035	EUR	160.000	185.783	0,12
			185.783	**0,12**
SÜDKOREA				
Hanwha Totalenergies Petrochemical Co. Ltd., Reg. S 5,5% 18/07/2029	USD	200.000	198.784	0,13
			198.784	**0,13**
SPANIEN				
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,125% 10/11/2028	EUR	100.000	122.406	0,08
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 3,5% 16/05/2035	EUR	100.000	116.943	0,08
			239.349	**0,16**
SRI LANKA				
Sri Lanka Government Bond 11% 15/05/2030	LKR	24.000.000	81.267	0,05
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,35% 15/03/2033	USD	220.000	189.580	0,13
			270.847	**0,18**
SURINAME				
Suriname Government Bond, Reg. S 8,5% 06/11/2035	USD	200.000	216.432	0,14
			216.432	**0,14**
UKRAINE				
Kernel Holding SA, Reg. S 6,75% 27/10/2027	USD	200.000	189.969	0,12
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2030	USD	65.000	38.627	0,03
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S, FRN 4,5% 01/02/2034	USD	85.787	52.717	0,03
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S, FRN 4,5% 01/02/2035	USD	113.519	68.300	0,05
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S, FRN 4,5% 01/02/2036	USD	51.579	30.630	0,02
			380.243	**0,25**
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	USD	200.000	202.655	0,13
MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 5,748% Perpetual	USD	360.000	357.178	0,24
			559.833	**0,37**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Arqiva Broadcast Finance plc, Reg. S 8,625% 01/07/2030	GBP	100.000	138.937	0,09
Barclays plc, FRN 7,625% Perpetual	USD	200.000	214.217	0,14
Boots Group Finco LP, Reg. S 5,375% 31/08/2032	EUR	100.000	121.397	0,08
Bunzl Finance plc, Reg. S 3,375% 09/04/2032	EUR	100.000	115.748	0,07
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 11/02/2032	EUR	106.000	116.635	0,08
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	155.000	165.503	0,11
Iceland Bondco plc, Reg. S 4,375% 15/05/2028	GBP	100.000	131.301	0,08
Jerrold Finco plc, Reg. S 7,5% 15/06/2031	GBP	100.000	137.425	0,09
Next Group plc, Reg. S 5% 17/07/2031	GBP	135.000	182.703	0,12
Santander UK Group Holdings plc, FRN 5,694% 15/04/2031	USD	200.000	208.852	0,14
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3,875% 04/08/2035	EUR	100.000	117.136	0,08
			1.649.854	**1,08**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Africell Holding Ltd., Reg. S 10,5% 23/10/2029	USD	210.000	208.671	0,14
Athene Global Funding, Reg. S 2,875% 21/07/2028	EUR	132.000	154.271	0,10
Booz Allen Hamilton, Inc. 5,95% 15/04/2035	USD	230.000	238.992	0,16
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4,85% 15/02/2033	USD	60.000	60.274	0,04
CVS Health Corp. 5,45% 15/09/2035	USD	270.000	277.126	0,18
Ferguson Enterprises, Inc. 4,35% 15/03/2031	USD	95.000	94.812	0,06
Fiserv Funding ULC 2,875% 15/06/2028	EUR	100.000	117.096	0,08
Fiserv Funding ULC 3,5% 15/06/2032	EUR	230.000	264.693	0,17
General Motors Financial Co., Inc. 1,5% 10/06/2026	USD	80.000	79.122	0,05
General Motors Financial Co., Inc. 4,2% 27/10/2028	USD	110.000	110.166	0,07
HCA, Inc. 5,45% 15/09/2034	USD	320.000	330.306	0,22
HF Sinclair Corp. 5,5% 01/09/2032	USD	100.000	101.683	0,07
Invitation Homes Operating Partnership LP, REIT 4,95% 15/01/2033	USD	130.000	132.229	0,09
ManpowerGroup, Inc., Reg. S 3,75% 13/12/2030	EUR	165.000	192.458	0,13
Motorola Solutions, Inc. 5,4% 15/04/2034	USD	80.000	82.841	0,05
MPT Operating Partnership LP, REIT 0,993% 15/10/2026	EUR	100.000	112.208	0,07
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 3,996% 15/05/2056	EUR	100.000	116.973	0,08
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 4,496% 15/05/2056	EUR	120.000	140.431	0,09
Oracle Corp. 4,45% 26/09/2030	USD	645.000	631.887	0,42
Oracle Corp. 4,8% 26/09/2032	USD	90.000	86.994	0,06
Realty Income Corp., REIT 3,375% 20/06/2031	EUR	120.000	139.872	0,09
Southern Co. (The) 5,7% 15/03/2034	USD	125.000	131.974	0,09
Southern Co. Gas Capital Corp. 4,05% 15/09/2028	USD	35.000	35.039	0,02
Southern Co. Gas Capital Corp. 5,1% 15/09/2035	USD	45.000	45.586	0,03
TreeHouse Foods, Inc. 4% 01/09/2028	USD	100.000	99.750	0,07
Uber Technologies, Inc. 4,3% 15/01/2030	USD	50.000	50.360	0,03
Uber Technologies, Inc. 4,8% 15/09/2035	USD	80.000	79.673	0,05
US Treasury Bill 0% 02/01/2026	USD	630.000	630.000	0,41
US Treasury Bill 0% 29/01/2026	USD	1.000.000	997.347	0,65
US Treasury Bill 0% 26/02/2026	USD	740.000	735.988	0,48
US Treasury Bill 0% 02/04/2026	USD	420.000	416.269	0,27
US Treasury Inflation Indexed 1,25% 15/04/2028	USD	975.000	1.054.501	0,69
US Treasury Inflation Indexed 0,125% 15/07/2030	USD	2.692.000	3.230.756	2,12
Verizon Communications, Inc. 5,875% 30/11/2055	USD	50.000	49.644	0,03
VF Corp. 4,125% 07/03/2026	EUR	100.000	117.456	0,08
Vital Energy, Inc. 9,75% 15/10/2030	USD	125.000	131.320	0,09
			11.478.768	**7,53**

Multi-Asset Global Income Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
USBEKISTAN				
Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 17,5% 09/10/2028	UZS	2.500.000.000	208.671	0,14
National Bank of Uzbekistan, Reg. S 8,5% 05/07/2029	USD	200.000	214.494	0,14
Navoi Mining & Metallurgical Combinat, Reg. S 6,95% 17/10/2031	USD	200.000	213.998	0,14
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S 8,95% 24/07/2029	USD	250.000	269.006	0,18
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 3,9% 19/10/2031	USD	200.000	185.268	0,12
			1.091.437	**0,72**
SAMBIA				
Zambia Government Bond 16,49% 22/12/2030	ZMW	908.000	41.165	0,03
Zambia Government Bond 17,5% 22/12/2035	ZMW	1.392.000	63.086	0,04
			104.251	**0,07**
Summe Anleihen			**40.335.545**	**26,45**

Aktien

ARGENTINIEN				
Grupo Financiero Galicia SA, ADR	USD	75	4.069	–
MercadoLibre, Inc.	USD	31	62.388	0,04
Tenaris SA	EUR	320	6.232	0,01
Ternium SA, ADR	USD	52	1.986	–
			74.675	**0,05**
AUSTRALIEN				
ALS Ltd.	AUD	546	8.024	0,01
Amcor plc, CDI	AUD	821	6.879	0,01
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	5.856	142.047	0,09
BlueScope Steel Ltd.	AUD	685	10.994	0,01
Brambles Ltd.	AUD	1.563	23.922	0,02
Cochlear Ltd.	AUD	24	4.173	–
Coles Group Ltd.	AUD	481	6.885	0,01
Commonwealth Bank of Australia	AUD	832	89.144	0,06
CSL Ltd.	AUD	291	33.542	0,02
Downer EDI Ltd.	AUD	3.880	20.582	0,01
Emerald Resources NL	AUD	4.952	20.797	0,01
Evolution Mining Ltd.	AUD	3.029	25.519	0,02
Goodman Group, REIT	AUD	1.534	31.705	0,02
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	219	4.510	–
Lynas Rare Earths Ltd.	AUD	507	4.188	–
Macquarie Group Ltd.	AUD	482	65.383	0,04
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	7.742	24.751	0,02
Mirvac Group, REIT	AUD	5.086	6.953	0,01
National Australia Bank Ltd.	AUD	1.062	29.974	0,02
Netwealth Group Ltd.	AUD	146	2.504	–
Ramelius Resources Ltd.	AUD	588	1.627	–
Reliance Worldwide Corp. Ltd.	AUD	2.568	6.623	–
Scentre Group, REIT	AUD	23.567	66.023	0,04
SEEK Ltd.	AUD	190	2.933	–
Suncorp Group Ltd.	AUD	2.164	25.473	0,02
Telstra Group Ltd.	AUD	17.242	56.007	0,04
Transurban Group	AUD	1.684	15.966	0,01
Wesfarmers Ltd.	AUD	309	16.711	0,01
Westpac Banking Corp.	AUD	1.646	42.382	0,03
WiseTech Global Ltd.	AUD	348	15.902	0,01
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	2.144	33.697	0,02
Woolworths Group Ltd.	AUD	169	3.312	–
			849.132	**0,56**
ÖSTERREICH				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	534	80.532	0,06
Erste Group Bank AG	EUR	789	95.235	0,06
			175.767	**0,12**
BELGIEN				
Aedifica SA, REIT	EUR	78	6.175	–
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	655	42.175	0,03
Argenx SE	EUR	66	55.483	0,04
UCB SA	EUR	102	28.544	0,02
			132.377	**0,09**
BRASILIEN				
Axia Energia	BRL	236	2.180	–
Axia Energia Preference 'C'	BRL	62	556	–
Banco BTG Pactual SA	BRL	1.766	16.953	0,01
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	422	10.232	0,01
CPFL Energia SA	BRL	128	1.245	–
Embraer SA, ADR	USD	170	10.902	0,01
Energisa S/A	BRL	125	1.076	–
Equatorial SA	BRL	482	3.387	–
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	5.326	38.148	0,03
Klabin SA	BRL	3.126	10.695	0,01
Localiza Rent a Car SA Preference	BRL	55	417	–
Localiza Rent a Car SA	BRL	1.436	11.403	0,01
Lojas Renner SA	BRL	594	1.457	–
Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA	BRL	2.143	5.888	–
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	2.868	48.125	0,03
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	4.802	27.015	0,02
Raia Drogasil SA	BRL	3.192	13.653	0,01
Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	1.662	12.320	0,01
Suzano SA	BRL	363	3.398	–
TOTVS SA	BRL	586	4.453	–
WEG SA	BRL	1.541	13.633	0,01
			237.136	**0,16**
KANADA				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	266	45.862	0,03
Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	63	10.886	0,01
Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	517	20.371	0,01
Brookfield Corp. 'A'	CAD	2.573	118.994	0,08
BRP, Inc.	CAD	202	14.453	0,01
CAE, Inc.	CAD	467	14.260	0,01
Cameco Corp.	CAD	202	18.591	0,01
Canadian National Railway Co.	USD	378	37.694	0,02
Canadian National Railway Co.	CAD	557	55.515	0,04
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	1.446	49.303	0,03
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	768	57.054	0,04
Canadian Tire Corp. Ltd. 'A'	CAD	108	13.651	0,01
Capstone Copper Corp.	CAD	2.495	25.164	0,02
Celestica, Inc.	CAD	67	20.222	0,01
Cenovus Energy, Inc.	CAD	352	6.006	–
Constellation Software, Inc.	CAD	12	28.944	0,02
Definity Financial Corp.	CAD	1.834	102.163	0,07
Descartes Systems Group, Inc. (The)	CAD	116	10.212	0,01
Descartes Systems Group, Inc. (The)	USD	465	40.953	0,03
Dollarama, Inc.	CAD	81	12.176	0,01
Element Fleet Management Corp.	CAD	2.924	77.269	0,05
Enbridge, Inc.	CAD	1.207	57.917	0,04
Equinox Gold Corp.	CAD	723	10.294	0,01
ERO Copper Corp.	CAD	102	2.926	–
First Quantum Minerals Ltd.	CAD	472	12.600	0,01
Franco-Nevada Corp.	CAD	29	6.060	–
Franco-Nevada Corp.	USD	242	50.619	0,03
G Mining Ventures Corp.	CAD	708	21.427	0,01
George Weston Ltd.	CAD	406	27.926	0,02
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	1.830	90.442	0,06
Intact Financial Corp.	CAD	96	20.020	0,01
Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	475	5.425	–

Multi-Asset Global Income Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Kinross Gold Corp.	CAD	818	23.389	0,02
Magna International, Inc.	CAD	287	15.346	0,01
Manulife Financial Corp.	CAD	302	11.024	0,01
National Bank of Canada	CAD	924	117.205	0,08
Nutrien Ltd.	CAD	352	21.783	0,01
Quebecor, Inc. 'B'	CAD	307	11.624	0,01
Royal Bank of Canada	CAD	1.133	194.303	0,13
Shopify, Inc. 'A'	CAD	735	119.772	0,08
South Bow Corp.	CAD	284	7.835	–
Sun Life Financial, Inc.	CAD	806	50.598	0,03
Suncor Energy, Inc.	CAD	1.161	51.625	0,03
TC Energy Corp.	CAD	737	40.598	0,03
Teck Resources Ltd. 'B'	CAD	233	11.243	0,01
TMX Group Ltd.	CAD	239	9.019	0,01
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	1.145	108.638	0,07
Tourmaline Oil Corp.	CAD	469	21.180	0,01
Waste Connections, Inc.	USD	1.110	197.158	0,13
West Fraser Timber Co. Ltd.	USD	317	19.324	0,01
West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	153	9.324	0,01
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	37	4.401	–
WSP Global, Inc.	CAD	125	22.628	0,01
			2.153.416	**1,41**
KANADA				
Alimentation Couche-Tard, Inc.	CAD	700	38.299	0,02
			38.299	**0,02**
CHILE				
Antofagasta plc	GBP	1.900	83.680	0,05
Banco de Chile	CLP	48.452	9.258	0,01
Banco Santander Chile	CLP	94.165	7.428	–
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA Preference 'B'	CLP	109	7.581	0,01
			107.947	**0,07**
CHINA				
3SBio, Inc., Reg. S	HKD	500	1.555	–
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNY	200	7.867	0,01
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	13.904	254.378	0,17
BeOne Medicines Ltd., ADR	USD	119	36.171	0,02
BeOne Medicines Ltd. 'H'	HKD	800	18.459	0,01
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	1.200	14.746	0,01
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	75.000	74.264	0,05
China Galaxy Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	2.000	2.584	–
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	2.900	17.476	0,01
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	3.500	23.799	0,02
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	9.000	40.792	0,03
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	4.000	13.509	0,01
China Resources Gas Group Ltd.	HKD	700	2.034	–
China Resources Land Ltd.	HKD	2.000	7.004	0,01
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	1.400	7.749	0,01
China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	2.500	3.715	–
China Yangtze River Shipping Co. Ltd.	CNH	600	2.335	–
CITIC Securities Co. Ltd. 'A'	CNY	400	1.645	–
CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	500	1.762	–
CRRC Corp. Ltd. 'H'	HKD	18.000	13.825	0,01
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	6.000	6.510	0,01
East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	400	1.328	–
Electric Connector Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	900	6.274	0,01
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	1.100	9.789	0,01
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'H'	HKD	1.000	4.165	–
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	200	1.854	–
GDS Holdings Ltd. 'A'	HKD	1.800	7.857	0,01
Great Wall Motor Co. Ltd. 'H'	HKD	1.000	1.961	–
Guangdong Investment Ltd.	HKD	2.000	1.744	–
H World Group Ltd.	HKD	3.400	16.063	0,01
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	15.000	12.141	0,01
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	500	4.899	–
iQIYI, Inc., ADR	USD	2.132	4.125	–
JD.com, Inc. 'A'	HKD	200	2.859	–
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	1.600	13.650	0,01
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'H'	HKD	600	5.506	–
KE Holdings, Inc., ADR	USD	126	1.995	–
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	3.000	5.135	–
Legend Biotech Corp., ADR	USD	123	2.673	–
Li Auto, Inc. 'A'	HKD	800	6.620	0,01
Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	1.800	14.616	0,01
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	100	1.323	–
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	300	3.356	–
MINISO Group Holding Ltd.	HKD	400	1.868	–
NetEase, Inc.	HKD	1.500	41.291	0,03
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	2.900	15.871	0,01
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	578	65.354	0,04
Ping An Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	9.500	15.514	0,01
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	2.500	20.977	0,01
SAIC Motor Corp. Ltd. 'A'	CNY	4.700	10.247	0,01
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	7.100	21.480	0,01
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.000	10.787	0,01
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	1.700	13.414	0,01
Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	8.000	6.363	0,01
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	100	845	–
Tencent Holdings Ltd.	HKD	4.800	368.412	0,24
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	4.800	13.858	0,01
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	262	18.840	0,01
Trip.com Group Ltd.	HKD	300	21.483	0,01
Weichai Power Co. Ltd. 'A'	CNY	4.600	11.325	0,01
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	300	3.809	–
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	1.000	4.044	–
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	9.400	47.244	0,03
XPeng, Inc. 'A'	HKD	800	8.026	0,01
Yankershop Food Co. Ltd. 'A'	CNY	600	5.867	–
Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd. 'A'	CNY	900	2.798	–
Yum China Holdings, Inc.	HKD	400	18.960	0,01
Zai Lab Ltd.	HKD	800	1.403	–
Zhejiang Runtu Co. Ltd. 'A'	CNY	5.200	5.561	–
			1.437.753	**0,94**
DÄNEMARK				
DSV A/S	DKK	121	30.736	0,02
Genmab A/S	DKK	15	4.619	–
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	4.002	203.773	0,13
Novonesis Novozymes 'B'	DKK	335	21.379	0,01
Orsted A/S, Reg. S	DKK	2.750	52.744	0,04
Vestas Wind Systems A/S	DKK	434	11.749	0,01
Zealand Pharma A/S 'A'	DKK	87	6.346	0,01
			331.346	**0,22**

Multi-Asset Global Income Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
ÄGYPTEN				
Commercial International Bank - Egypt (CIB)	EGP	3.252	7.037	–
			7.037	**–**
FINNLAND				
Amer Sports Inc	USD	238	8.846	0,01
Fortum OYJ	EUR	985	20.988	0,01
Kojamo OYJ	EUR	710	8.497	–
Kone OYJ 'B'	EUR	121	8.567	0,01
Mandatum OYJ	EUR	3.562	28.611	0,02
Metso OYJ	EUR	342	5.965	–
Neste OYJ	EUR	593	13.464	0,01
Sampo OYJ 'A'	EUR	10.821	131.014	0,09
Stora Enso OYJ 'R'	EUR	4.950	61.681	0,04
UPM-Kymmene OYJ	EUR	953	27.534	0,02
			315.167	**0,21**
FRANKREICH				
Air Liquide SA	EUR	739	138.903	0,09
Alstom SA	EUR	177	5.225	–
ArcelorMittal SA	EUR	281	12.883	0,01
AXA SA	EUR	3.272	157.187	0,10
Ayvens SA, Reg. S	EUR	721	9.674	0,01
BNP Paribas SA	EUR	410	38.849	0,03
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	324	33.045	0,02
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	524	17.399	0,01
Danone SA	EUR	518	46.647	0,03
Dassault Systemes SE	EUR	570	15.938	0,01
Eiffage SA	EUR	38	5.455	–
Engie SA	EUR	3.575	93.964	0,06
EssilorLuxottica SA	EUR	357	113.009	0,08
Eurofins Scientific SE	EUR	191	13.978	0,01
Euronext NV, Reg. S	EUR	47	7.056	0,01
Hermes International SCA	EUR	19	47.287	0,03
Kering SA	EUR	191	67.428	0,05
Legrand SA	EUR	488	72.832	0,05
L'Oreal SA	EUR	252	108.352	0,07
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	163	123.308	0,08
Orange SA	EUR	1.226	20.418	0,01
Pernod Ricard SA	EUR	49	4.201	–
Publicis Groupe SA	EUR	23	2.391	–
Renault SA	EUR	98	4.071	–
Sanofi SA	EUR	1.057	102.548	0,07
Sartorius Stedim Biotech	EUR	22	5.419	–
Schneider Electric SE	EUR	731	201.392	0,13
Societe Generale SA	EUR	2.001	161.277	0,11
Teleperformance SE	EUR	66	4.787	–
TotalEnergies SE	EUR	3.217	209.744	0,14
Veolia Environnement SA	EUR	33	1.150	–
Vinci SA	EUR	795	111.936	0,07
			1.957.753	**1,28**
DEUTSCHLAND				
adidas AG	EUR	126	25.187	0,02
Allianz SE	EUR	222	102.583	0,07
BASF SE	EUR	562	29.841	0,02
Bayer AG	EUR	538	23.596	0,02
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	267	29.025	0,02
Beiersdorf AG	EUR	168	18.670	0,01
Continental AG	EUR	48	3.810	–
Daimler Truck Holding AG	EUR	274	11.934	0,01
Deutsche Bank AG	EUR	570	21.998	0,01
Deutsche Boerse AG	EUR	138	36.466	0,02
Deutsche Post AG	EUR	422	23.194	0,02
Deutsche Telekom AG	EUR	2.927	95.078	0,06
E.ON SE	EUR	806	15.183	0,01
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	195	11.157	0,01
Heidelberg Materials AG	EUR	74	19.393	0,01
Infineon Technologies AG	EUR	1.953	85.133	0,06
KION Group AG	EUR	666	52.956	0,03
Knorr-Bremse AG	EUR	34	3.774	–
Mercedes-Benz Group AG	EUR	321	22.316	0,01
Merck KGaA	EUR	29	4.124	–
MTU Aero Engines AG	EUR	21	8.709	0,01
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	186	124.225	0,08
QIAGEN NV	EUR	311	14.163	0,01
Rheinmetall AG	EUR	60	109.629	0,07
SAP SE	EUR	1.129	275.678	0,18
Sartorius AG Preference	EUR	27	7.783	0,01
Siemens AG	EUR	1.313	371.122	0,24
Siemens Energy AG	EUR	313	44.235	0,03
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	1.786	93.699	0,06
Springer Nature AG & Co. KGaA	EUR	517	11.569	0,01
Symrise AG 'A'	EUR	162	13.240	0,01
Volkswagen AG Preference	EUR	86	10.598	0,01
			1.720.068	**1,13**
GRIECHENLAND				
Eurobank SA	EUR	2.507	10.262	0,01
JUMBO SA	EUR	55	1.805	–
			12.067	**0,01**
HONGKONG				
AIA Group Ltd.	HKD	16.200	166.733	0,11
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	3.000	15.222	0,01
HKT Trust & HKT Ltd. 'SS'	HKD	6.000	8.876	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., ADR	USD	84	4.417	–
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	400	21.007	0,01
Samsonite Group SA, Reg. S	HKD	7.500	19.176	0,01
SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	1.000	3.585	–
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	500	6.095	–
Swire Properties Ltd.	HKD	4.400	11.876	0,01
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	2.000	23.060	0,02
			280.047	**0,18**
UNGARN				
OTP Bank Nyrt.	HUF	244	26.034	0,02
			26.034	**0,02**
INDIEN				
Ambuja Cements Ltd.	INR	1.271	7.869	0,01
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	82	6.425	–
Astral Ltd.	INR	1.086	16.777	0,01
AU Small Finance Bank Ltd., Reg. S	INR	1.355	14.994	0,01
Avenue Supermarts Ltd., Reg. S	INR	104	4.377	–
Axis Bank Ltd.	INR	2.725	38.490	0,03
Bajaj Finance Ltd.	INR	3.290	36.123	0,02
Bajaj Finserv Ltd.	INR	197	4.471	–
Bharat Electronics Ltd.	INR	1.525	6.780	–
Bharti Airtel Ltd.	INR	1.901	44.527	0,03
Britannia Industries Ltd.	INR	48	3.221	–
Cummins India Ltd.	INR	493	24.327	0,02
Divi's Laboratories Ltd.	INR	436	31.013	0,02
Eternal Ltd.	INR	4.365	13.502	0,01
Fortis Healthcare Ltd.	INR	522	5.135	–
Godrej Consumer Products Ltd.	INR	1.391	18.917	0,01
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	206	6.124	–
HDFC Bank Ltd.	INR	11.272	124.300	0,08
HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	2.712	22.627	0,01
Hindustan Unilever Ltd.	INR	931	23.992	0,02

Multi-Asset Global Income Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Hyundai Motor India Ltd.	INR	790	20.200	0,01
ICICI Bank Ltd.	INR	4.709	70.430	0,05
Info Edge India Ltd.	INR	270	4.007	–
Infosys Ltd.	INR	1.989	35.747	0,02
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	1.693	41.456	0,03
Larsen & Toubro Ltd.	INR	744	33.805	0,02
LG Electronics India Ltd.	INR	487	8.243	0,01
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	758	31.288	0,02
MakeMyTrip Ltd.	USD	120	9.823	0,01
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	3.898	11.476	0,01
Reliance Industries Ltd.	INR	3.302	57.695	0,04
SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	387	8.763	0,01
Shriram Finance Ltd.	INR	1.598	17.713	0,01
State Bank of India	INR	1.070	11.694	0,01
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	569	10.885	0,01
Swiggy Ltd.	INR	4.016	17.258	0,01
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	254	9.060	0,01
Tech Mahindra Ltd.	INR	334	5.912	–
Titan Co. Ltd.	INR	559	25.197	0,02
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	INR	140	5.998	–
Varun Beverages Ltd.	INR	1.651	8.997	0,01
			899.638	**0,59**
INDONESIEN				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	66.800	32.271	0,02
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	60.000	13.140	0,01
Cisarua Mountain Dairy PT Tbk.	IDR	37.700	12.763	0,01
			58.174	**0,04**
IRLAND				
DCC plc	GBP	311	19.341	0,01
Kingspan Group plc	EUR	440	38.265	0,03
Ryanair Holdings plc, ADR	USD	702	51.085	0,03
Ryanair Holdings plc	EUR	619	21.453	0,02
TE Connectivity plc	USD	945	217.435	0,14
			347.579	**0,23**
ISRAEL				
CyberArk Software Ltd.	USD	54	24.226	0,02
MediWound Ltd.	USD	359	6.703	–
Monday.com Ltd.	USD	39	5.698	–
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	USD	399	12.477	0,01
			49.104	**0,03**
ITALIEN				
Davide Campari-Milano NV	EUR	433	2.789	–
Enel SpA	EUR	5.795	60.606	0,04
Eni SpA	EUR	659	12.521	0,01
Ferrari NV	EUR	94	34.980	0,02
Generali	EUR	2.276	95.167	0,06
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	14.502	100.338	0,07
Moncler SpA	EUR	751	48.154	0,03
Prada SpA	HKD	1.100	6.356	–
Prysmian SpA	EUR	1.209	122.094	0,08
Stellantis NV	EUR	1.195	13.126	0,01
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1.697	18.034	0,01
UniCredit SpA	EUR	2.460	204.642	0,14
			718.807	**0,47**
JAPAN				
Advantest Corp., ADR	USD	42	5.283	–
Advantest Corp.	JPY	200	25.187	0,02
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	1.900	40.300	0,03
Asics Corp.	JPY	3.800	91.268	0,06
Bridgestone Corp.	JPY	1.400	31.461	0,02
Calbee, Inc.	JPY	200	3.812	–
Capcom Co. Ltd.	JPY	300	6.988	–
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd., ADR	USD	1.624	42.419	0,03
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	2.400	125.759	0,08
CKD Corp.	JPY	1.100	21.521	0,01
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	1.800	38.383	0,03
Daikin Industries Ltd., ADR	USD	382	4.873	–
Daikin Industries Ltd.	JPY	200	25.588	0,02
Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	600	11.416	0,01
Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	1.700	14.895	0,01
Denso Corp.	JPY	1.600	22.133	0,01
Disco Corp., ADR	USD	94	2.877	–
Eisai Co. Ltd.	JPY	300	8.921	0,01
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	2.000	14.172	0,01
Food & Life Cos. Ltd.	JPY	100	5.042	–
Fujitsu Ltd.	JPY	600	16.535	0,01
Fukuoka Financial Group, Inc.	JPY	200	6.482	–
Hamamatsu Photonics KK	JPY	200	2.128	–
Hitachi Ltd., ADR	USD	698	21.851	0,01
Hitachi Ltd.	JPY	7.000	220.091	0,14
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	1.300	12.767	0,01
Hoya Corp., ADR	USD	52	7.846	0,01
Hoya Corp.	JPY	600	90.801	0,06
Inpex Corp.	JPY	500	10.009	0,01
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	JPY	4.000	58.134	0,04
ITOCHU Corp.	JPY	4.500	56.826	0,04
Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	1.800	25.377	0,02
Japan Prime Realty Investment Corp., REIT	JPY	27	18.184	0,01
JINS Holdings, Inc.	JPY	100	3.521	–
Kajima Corp.	JPY	700	26.052	0,02
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	700	10.960	0,01
KDDI Corp.	JPY	6.400	110.619	0,07
Keyence Corp.	USD	29	10.493	0,01
Keyence Corp.	JPY	200	72.309	0,05
Kyocera Corp.	JPY	300	4.203	–
Kyushu Railway Co.	JPY	1.100	28.580	0,02
Lasertec Corp., ADR	USD	45	1.722	–
M3, Inc.	JPY	2.100	28.259	0,02
Mitsubishi Chemical Group Corp.	JPY	2.800	16.373	0,01
Mitsubishi Electric Corp.	JPY	5.700	167.312	0,11
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	4.200	102.452	0,07
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	17.200	273.700	0,18
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	6.500	73.840	0,05
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	360	13.188	0,01
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	2.300	54.131	0,04
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	800	16.598	0,01
NEC Corp.	JPY	3.000	101.492	0,07
Nextage Co. Ltd.	JPY	500	8.810	0,01
Nintendo Co. Ltd., ADR	USD	494	8.284	0,01
Nintendo Co. Ltd.	JPY	1.300	87.479	0,06
Nippon Sanso Holdings Corp.	JPY	1.000	29.824	0,02
Nippon Steel Corp.	JPY	9.900	40.461	0,03
Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	500	8.679	0,01
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	600	22.959	0,01
Odakyu Electric Railway Co. Ltd.	JPY	200	2.178	–
Olympus Corp.	JPY	2.300	29.151	0,02
Open House Group Co. Ltd.	JPY	700	41.032	0,03
Optex Group Co. Ltd.	JPY	1.700	27.793	0,02
ORIX Corp.	JPY	4.300	125.208	0,08
Panasonic Holdings Corp.	JPY	2.600	33.576	0,02
Rakuten Bank Ltd.	JPY	500	22.144	0,01
Recruit Holdings Co. Ltd., ADR	USD	864	9.724	0,01
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1.700	95.634	0,06
Renesas Electronics Corp.	JPY	5.700	78.233	0,05
Resona Holdings, Inc.	JPY	3.800	36.263	0,02
Sanrio Co. Ltd.	JPY	700	21.975	0,01
SBI Holdings, Inc.	JPY	1.000	21.567	0,01
Sekisui House Ltd.	JPY	400	8.927	0,01

Multi-Asset Global Income Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Seven & i Holdings Co. Ltd., ADR	USD	422	6.123	–
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	5.500	79.111	0,05
Shimizu Corp.	JPY	1.800	30.693	0,02
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	2.800	86.594	0,06
SoftBank Corp.	JPY	35.200	48.250	0,03
Sony Group Corp., ADR	USD	718	18.420	0,01
Sony Group Corp.	JPY	8.000	205.944	0,13
Subaru Corp.	JPY	1.400	30.386	0,02
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	JPY	2.500	7.116	–
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	200	8.104	0,01
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	400	4.073	–
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	2.700	82.348	0,05
Suzuki Motor Corp.	JPY	3.600	53.769	0,04
T&D Holdings, Inc.	JPY	2.000	46.218	0,03
Taiheiyo Cement Corp.	JPY	2.400	59.610	0,04
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	400	12.422	0,01
Teijin Ltd.	JPY	900	7.793	–
Toho Co. Ltd.	JPY	400	20.324	0,01
Tohoku Electric Power Co., Inc.	JPY	200	1.472	–
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	1.500	55.557	0,04
Tokyo Electron Ltd., ADR	USD	93	10.382	0,01
Tokyo Electron Ltd.	JPY	600	133.211	0,09
Tokyo Kiraboshi Financial Group, Inc.	JPY	100	5.557	–
Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	300	21.283	0,01
Toyota Motor Corp., ADR	USD	92	19.726	0,01
Toyota Motor Corp.	JPY	10.000	214.550	0,14
Trial Holdings, Inc.	JPY	1.200	23.693	0,02
Tsuruha Holdings, Inc.	JPY	1.800	32.987	0,02
Unicharm Corp.	JPY	2.700	15.380	0,01
Yokogawa Electric Corp.	JPY	400	12.823	0,01
			4.318.953	**2,83**
KASACHSTAN				
NAC Kazatomprom JSC, Reg. S, GDR	USD	150	8.370	0,01
			8.370	**0,01**
KUWAIT				
Gulf Bank KSCP	KWD	8.268	9.598	0,01
National Bank of Kuwait SAKP	KWD	7.340	24.227	0,01
			33.825	**0,02**
LUXEMBURG				
CVC Capital Partners plc, Reg. S	EUR	2.180	36.562	0,02
Shurgard Self Storage Ltd., REIT	EUR	177	6.080	0,01
			42.642	**0,03**
MALAYSIA				
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	13.200	26.841	0,02
Gamuda Bhd.	MYR	2.100	2.579	–
Hong Leong Bank Bhd.	MYR	1.600	8.732	–
			38.152	**0,02**
MEXIKO				
America Movil SAB de CV	MXN	4.471	4.655	–
Arca Continental SAB de CV	MXN	828	8.957	0,01
Cemex SAB de CV	MXN	14.987	17.381	0,01
Coca-Cola Femsa SAB de CV	MXN	46	438	–
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV	MXN	708	2.156	–
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MXN	435	4.386	–
Fresnillo plc	GBP	45	2.015	–
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	404	10.699	0,01
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	244	7.919	0,01
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	586	5.485	–
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	4.160	39.316	0,03
Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	7.726	6.622	–
Sigma Foods SAB de CV 'A'	MXN	2.138	1.871	–
Vista Energy SAB de CV, ADR	USD	233	11.445	0,01
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	3.893	12.109	0,01
			135.454	**0,09**
NIEDERLANDE				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	1.862	65.057	0,04
Adyen NV, Reg. S	EUR	38	61.281	0,04
Aegon Ltd.	EUR	120	935	–
AerCap Holdings NV	USD	536	77.468	0,05
Argenx SE, ADR	USD	64	53.531	0,04
ASM International NV	EUR	54	32.782	0,02
ASML Holding NV	EUR	424	458.202	0,30
BE Semiconductor Industries NV	EUR	220	34.511	0,02
Coca-Cola Europacific Partners plc	USD	130	11.901	0,01
DSM-Firmenich AG	EUR	105	8.468	0,01
EQT AB	SEK	484	18.941	0,01
EXOR NV	EUR	62	5.268	–
Heineken Holding NV	EUR	179	13.100	0,01
Heineken NV	EUR	394	32.227	0,02
IMCD NV	EUR	43	3.900	–
ING Groep NV	EUR	3.530	99.405	0,07
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	722	29.528	0,02
Koninklijke KPN NV	EUR	3.385	15.785	0,01
Koninklijke Philips NV	EUR	2.192	59.747	0,04
Magnum Ice Cream Co. NV (The)	EUR	7	112	–
Magnum Ice Cream Co. NV (The)	USD	153	2.432	–
Magnum Ice Cream Co. NV (The)	GBP	1.545	24.435	0,02
NXP Semiconductors NV	USD	75	16.509	0,01
Prosus NV	EUR	858	53.183	0,03
Universal Music Group NV	EUR	973	25.369	0,02
Wolters Kluwer NV	EUR	60	6.217	–
			1.210.294	**0,79**
NEUSEELAND				
Xero Ltd.	AUD	193	14.680	0,01
			14.680	**0,01**
NORWEGEN				
DNB Bank ASA	NOK	4.026	112.144	0,07
Equinor ASA	NOK	2.637	62.322	0,04
			174.466	**0,11**
PERU				
Credicorp Ltd.	USD	81	23.326	0,02
InRetail Peru Corp., Reg. S	USD	80	2.040	–
			25.366	**0,02**
PHILIPPINEN				
BDO Unibank, Inc.	PHP	9.180	21.009	0,01
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	2.800	26.930	0,02
Jollibee Foods Corp.	PHP	2.160	6.606	0,01
			54.545	**0,04**
POLEN				
Allegro.eu SA, Reg. S	PLN	196	1.682	–
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	346	19.596	0,02
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	139	1.592	–
Pepco Group NV, Reg. S	PLN	340	2.818	–
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	820	15.136	0,01
			40.824	**0,03**
PORTUGAL				
Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	26.447	27.799	0,02
Galp Energia SGPS SA	EUR	1.389	23.833	0,02
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	342	8.127	–
			59.759	**0,04**
KATAR				
Industries Qatar QSC	QAR	2.218	7.268	–
Qatar National Bank QPSC	QAR	5.353	27.430	0,02
			34.698	**0,02**

Multi-Asset Global Income Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
SAUDI-ARABIEN				
Al Rajhi Bank	SAR	1.655	43.017	0,03
Arabian Internet & Communications Services Co.	SAR	17	1.021	–
Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	SAR	131	8.976	0,01
Etihad Etisalat Co.	SAR	438	7.705	–
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S	SAR	3.431	21.799	0,01
Saudi Basic Industries Corp.	SAR	628	8.589	0,01
Saudi National Bank (The)	SAR	3.138	31.692	0,02
Saudi Tadawul Group Holding Co.	SAR	33	1.235	–
Saudi Telecom Co.	SAR	754	8.640	0,01
Savola Group (The)	SAR	297	1.733	–
United Electronics Co.	SAR	81	1.825	–
			136.232	**0,09**
SINGAPUR				
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	13.300	24.687	0,02
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	3.560	155.963	0,10
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	1.775	8.990	–
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	1.600	24.578	0,02
Sea Ltd., ADR	USD	695	88.519	0,06
Seatrium Ltd.	SGD	10.100	16.968	0,01
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	7.800	27.561	0,02
United Overseas Bank Ltd.	SGD	1.000	27.245	0,02
			374.511	**0,25**
SÜDAFRIKA				
Absa Group Ltd.	ZAR	366	5.281	–
Anglogold Ashanti plc	ZAR	304	26.265	0,02
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	457	3.218	–
Bid Corp. Ltd.	ZAR	168	4.273	–
Bidvest Group Ltd.	ZAR	380	5.441	–
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	107	26.808	0,02
Clicks Group Ltd.	ZAR	283	5.742	0,01
FirstRand Ltd.	ZAR	5.352	29.281	0,02
Gold Fields Ltd.	ZAR	297	12.994	0,01
MTN Group Ltd.	ZAR	1.540	15.737	0,01
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	491	32.694	0,02
Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	1.675	6.109	0,01
Valterra Platinum Ltd.	GBP	27	2.256	–
Valterra Platinum Ltd.	ZAR	161	13.681	0,01
Woolworths Holdings Ltd.	ZAR	1.304	4.402	–
			194.182	**0,13**
SÜDKOREA				
Coupang, Inc.	USD	824	19.554	0,01
Coway Co. Ltd.	KRW	75	4.515	–
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	165	14.979	0,01
Doosan Enerbility Co. Ltd.	KRW	98	5.119	–
HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	23	8.077	0,01
HD Hyundai Marine Solution Co. Ltd.	KRW	176	23.524	0,02
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	32	9.002	0,01
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	53	13.722	0,01
Hyundai Motor Co.	KRW	93	19.131	0,01
JYP Entertainment Corp.	KRW	140	7.018	0,01
KB Financial Group, Inc.	KRW	331	28.517	0,02
Kia Corp.	KRW	185	15.631	0,01
Korea Zinc Co. Ltd.	KRW	5	4.549	–
KT Corp.	KRW	1.389	50.768	0,03
LG Chem Ltd.	KRW	167	38.599	0,03
Lotte Chemical Corp.	KRW	173	8.431	0,01
NAVER Corp.	KRW	39	6.555	–
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	29	34.002	0,02
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	715	44.271	0,03
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	3.742	311.019	0,20
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	32	11.018	0,01
Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	1.316	21.953	0,02
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	49	5.352	–
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	26	4.854	–
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	213	11.347	0,01
SK Hynix, Inc.	KRW	370	167.482	0,11
SK Innovation Co. Ltd.	KRW	20	1.402	–
SK Square Co. Ltd.	KRW	318	80.762	0,05
SM Entertainment Co. Ltd.	KRW	19	1.775	–
			972.928	**0,64**
SPANIEN				
Aena SME SA, Reg. S	EUR	262	7.319	0,01
Amadeus IT Group SA	EUR	994	73.260	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	9.225	216.932	0,14
Banco Santander SA	EUR	17.382	205.292	0,13
CaixaBank SA	EUR	5.018	61.472	0,04
Ferrovial SE	EUR	168	10.904	0,01
Iberdrola SA	EUR	3.694	80.000	0,05
Indra Sistemas SA	EUR	582	33.133	0,02
Industria de Diseno Textil SA	EUR	589	38.920	0,03
Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	EUR	5.333	6.993	–
Puig Brands SA 'B'	EUR	1.153	20.109	0,01
Redeia Corp. SA	EUR	717	12.757	0,01
			767.091	**0,50**
SCHWEDEN				
Alfa Laval AB	SEK	149	7.486	0,01
Assa Abloy AB 'B'	SEK	537	21.122	0,01
Atlas Copco AB 'A'	SEK	1.502	27.056	0,02
Atlas Copco AB 'B'	SEK	931	14.946	0,01
Autoliv, Inc., SDR	SEK	374	45.038	0,03
Epiroc AB 'A'	SEK	334	7.518	0,01
Epiroc AB 'B'	SEK	272	5.470	–
Essity AB 'B'	SEK	385	11.055	0,01
Indutrade AB	SEK	131	3.392	–
Investor AB 'B'	SEK	1.039	37.012	0,02
Kinnevik AB 'B'	SEK	661	5.958	–
Lifco AB 'B'	SEK	135	5.125	–
NOBA Bank Group AB	SEK	1.646	20.944	0,01
Saab AB 'B'	SEK	320	18.653	0,01
Sandvik AB	SEK	2.992	96.857	0,06
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	4.838	101.802	0,07
Skanska AB 'B'	SEK	172	4.683	–
Spotify Technology SA	USD	147	84.684	0,06
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	5.656	55.204	0,04
Volvo AB 'B'	SEK	832	26.581	0,02
			600.586	**0,39**
SCHWEIZ				
ABB Ltd.	CHF	2.067	153.740	0,10
Cie Financiere Richemont SA	CHF	349	75.399	0,05
Galderma Group AG	CHF	117	24.114	0,02
Givaudan SA	CHF	4	15.849	0,01
Holcim AG	CHF	698	68.366	0,04
Julius Baer Group Ltd.	CHF	297	23.313	0,02
Lonza Group AG	CHF	32	21.721	0,01
Nestle SA	CHF	3.120	309.535	0,20
Novartis AG	CHF	1.822	252.797	0,17
Partners Group Holding AG	CHF	29	35.727	0,02
Roche Holding AG	CHF	706	291.435	0,19
Roche Holding AG (LN)	CHF	18	7.606	0,01

Multi-Asset Global Income Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Schindler Holding AG	CHF	12	4.515	–
SGS SA	CHF	49	5.597	–
Sika AG	CHF	55	11.313	0,01
Sonova Holding AG	CHF	192	49.955	0,03
Straumann Holding AG	CHF	30	3.525	–
UBS Group AG	CHF	2.919	135.590	0,09
Zurich Insurance Group AG	CHF	33	25.073	0,02
			1.515.170	**0,99**
TAIWAN				
ASE Technology Holding Co. Ltd., ADR	USD	88	1.432	–
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	4.000	9.657	0,01
Chunghwa Telecom Co. Ltd., ADR	USD	38	1.579	–
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	2.000	8.315	0,01
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	14.000	22.383	0,01
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	16.000	17.189	0,01
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	3.000	9.184	0,01
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	11.000	80.795	0,05
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	773	236.561	0,15
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	17.000	839.163	0,55
United Microelectronics Corp.	TWD	1.000	1.567	–
			1.227.825	**0,80**
THAILAND				
Airports of Thailand PCL	THB	2.900	4.879	–
Bangkok Bank PCL	THB	1.900	10.215	0,01
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	7.100	4.351	–
CP ALL PCL	THB	5.500	7.587	0,01
Siam Cement PCL (The)	THB	3.000	17.473	0,01
Thai Oil PCL	THB	10.000	11.431	0,01
True Corp. PCL, NVDR	THB	21.700	7.508	–
WHA Corp. PCL	THB	165.200	17.199	0,01
			80.643	**0,05**
TÜRKEI				
Akbank TAS	TRY	3.643	5.923	–
BIM Birlesik Magazalar A/S	TRY	531	6.624	0,01
			12.547	**0,01**
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	4.691	18.259	0,01
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	225	1.272	–
Abu Dhabi National Oil Co. for Distribution PJSC	AED	1.912	2.031	–
Aldar Properties PJSC	AED	3.282	7.774	0,01
Emaar Properties PJSC	AED	3.819	14.592	0,01
Emirates NBD Bank PJSC	AED	1.798	13.636	0,01
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	AED	1.040	5.194	–
Parkin Co. PJSC	AED	4.918	7.618	0,01
Spinneys 1961 Holding plc	AED	3.413	1.404	–
			71.780	**0,05**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
3i Group plc	GBP	634	27.786	0,02
Admiral Group plc	GBP	869	37.070	0,02
Anglo American plc	GBP	624	25.856	0,02
ARM Holdings plc, ADR	USD	83	9.192	0,01
Ashtead Group plc	GBP	492	33.610	0,02
AstraZeneca plc, ADR	USD	3.520	324.298	0,21
AstraZeneca plc	GBP	1.102	204.113	0,13
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	1.582	12.460	0,01
Aviva plc	GBP	11.359	104.418	0,07
Barclays plc	GBP	24.746	158.194	0,10
BP plc	GBP	7.513	43.674	0,03
Bridgepoint Group plc, Reg. S	GBP	10.251	39.075	0,03
BT Group plc	GBP	36.351	89.862	0,06
Bunzl plc	GBP	1.153	32.150	0,02
Compass Group plc	GBP	4.059	128.882	0,08
Croda International plc	GBP	210	7.602	–
Diageo plc	GBP	2.069	44.561	0,03
Dowlais Group plc	GBP	9.846	11.109	0,01
Experian plc	GBP	628	28.367	0,02
GSK plc	GBP	1.779	43.596	0,03
Haleon plc	GBP	3.449	17.363	0,01
Helios Towers plc	GBP	4.983	11.016	0,01
Hikma Pharmaceuticals plc	GBP	76	1.582	–
HSBC Holdings plc	GBP	8.404	132.497	0,09
Informa plc	GBP	2.280	27.071	0,02
InterContinental Hotels Group plc	GBP	93	13.066	0,01
Kingfisher plc	GBP	9.382	39.405	0,03
Klarna Group plc	USD	449	13.079	0,01
Lloyds Banking Group plc	GBP	99.125	130.796	0,09
London Stock Exchange Group plc	GBP	354	42.564	0,03
Marks & Spencer Group plc	GBP	1.763	7.814	–
National Grid plc	GBP	9.467	145.149	0,09
Next plc	GBP	328	60.268	0,04
Persimmon plc	GBP	1.867	34.067	0,02
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	485	39.099	0,03
RELX plc	GBP	1.444	58.573	0,04
Rentokil Initial plc	GBP	963	5.788	–
Rio Tinto plc	GBP	426	34.297	0,02
Segro plc, REIT	GBP	3.816	36.924	0,02
Shell plc, ADR	USD	1.392	102.340	0,07
Shell plc	GBP	3.838	141.247	0,09
Smiths Group plc	GBP	248	7.835	–
Spirax Group plc	GBP	120	10.992	0,01
SSE plc	GBP	939	27.482	0,02
Standard Chartered plc	GBP	6.283	153.759	0,10
Taylor Wimpey plc	GBP	5.388	7.780	–
Tesco plc	GBP	4.040	23.973	0,02
Unilever plc, ADR	USD	647	42.424	0,03
Unilever plc	EUR	32	2.090	–
Unilever plc	GBP	4.327	282.425	0,18
Wise plc 'A'	GBP	994	11.896	0,01
			3.070.536	**2,01**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
3M Co.	USD	207	33.364	0,02
Abbott Laboratories	USD	1.188	149.153	0,10
AbbVie, Inc.	USD	1.581	362.871	0,24
Accenture plc 'A'	USD	579	156.614	0,10
Adobe, Inc.	USD	150	52.748	0,03
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	1.178	253.989	0,17
Airbnb, Inc. 'A'	USD	100	13.644	0,01
Alliant Energy Corp.	USD	852	55.806	0,04
Allstate Corp. (The)	USD	544	113.870	0,07
Alphabet, Inc. 'A'	USD	2.485	779.010	0,51
Alphabet, Inc. 'C'	USD	3.705	1.164.852	0,76
Amazon.com, Inc.	USD	5.686	1.318.527	0,86
American Express Co.	USD	856	318.843	0,21
American International Group, Inc.	USD	984	84.614	0,06
American Tower Corp., REIT	USD	839	147.815	0,10
AMETEK, Inc.	USD	50	10.373	0,01
Amgen, Inc.	USD	60	19.712	0,01
Amphenol Corp. 'A'	USD	2.215	301.860	0,20
Analog Devices, Inc.	USD	701	192.761	0,13
Aon plc 'A'	USD	93	33.097	0,02
API Group Corp.	USD	678	26.239	0,02
Apollo Global Management, Inc.	USD	283	41.256	0,03
Apple, Inc.	USD	10.573	2.887.063	1,89
Applied Materials, Inc.	USD	668	173.620	0,11
AppLovin Corp. 'A'	USD	182	124.643	0,08
Ares Capital Corp.	USD	53.051	1.078.262	0,71

Multi-Asset Global Income Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Ares Management Corp. 'A'	USD	379	61.857	0,04
Arista Networks, Inc.	USD	732	96.661	0,06
Arthur J Gallagher & Co.	USD	30	7.833	–
Atmos Energy Corp.	USD	863	145.536	0,10
Autodesk, Inc.	USD	73	21.750	0,01
Automatic Data Processing, Inc.	USD	362	93.859	0,06
AutoZone, Inc.	USD	15	51.107	0,03
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	115	20.934	0,01
Avery Dennison Corp.	USD	382	70.101	0,05
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	172	18.574	0,01
Bain Capital Specialty Finance, Inc.	USD	20.400	282.948	0,19
Baker Hughes Co. 'A'	USD	602	27.698	0,02
Ball Corp.	USD	480	25.550	0,02
Bank of America Corp.	USD	9.452	521.656	0,34
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	597	69.700	0,05
Barings BDC, Inc.	USD	36.293	331.355	0,22
Becton Dickinson & Co.	USD	245	47.920	0,03
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	425	214.937	0,14
BlackRock, Inc.	USD	88	95.220	0,06
Blackstone Secured Lending Fund	USD	27.660	732.437	0,48
Blackstone, Inc.	USD	237	36.602	0,02
Block, Inc. 'A'	USD	1.273	83.687	0,05
Blue Owl Capital Corp.	USD	65.017	812.387	0,53
Booking Holdings, Inc.	USD	23	124.007	0,08
Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A'	USD	182	15.445	0,01
Boston Scientific Corp.	USD	802	76.960	0,05
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	228	12.376	0,01
Broadcom, Inc.	USD	4.169	1.442.808	0,95
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	628	141.313	0,09
BXP, Inc., REIT	USD	197	13.461	0,01
Capital One Financial Corp.	USD	246	60.051	0,04
Cardinal Health, Inc.	USD	193	39.985	0,03
Carrier Global Corp.	USD	566	30.179	0,02
Carvana Co. 'A'	USD	129	54.915	0,04
Caterpillar, Inc.	USD	512	296.015	0,19
Cboe Global Markets, Inc.	USD	46	11.769	0,01
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	260	42.416	0,03
CDW Corp.	USD	95	13.158	0,01
Cencora, Inc.	USD	158	53.643	0,03
Centene Corp.	USD	419	17.405	0,01
CF Industries Holdings, Inc.	USD	157	12.054	0,01
Charles Schwab Corp. (The)	USD	3.362	337.747	0,22
Chevron Corp.	USD	1.288	196.265	0,13
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	1.851	68.617	0,04
Chubb Ltd.	USD	1.303	408.673	0,27
Cigna Group (The)	USD	208	57.554	0,04
Cintas Corp.	USD	250	47.545	0,03
Cisco Systems, Inc.	USD	2.576	198.854	0,13
Citigroup, Inc.	USD	1.881	220.246	0,14
CME Group, Inc.	USD	557	153.298	0,10
CMS Energy Corp.	USD	1.231	86.613	0,06
Coca-Cola Co. (The)	USD	5.457	382.372	0,25
Colgate-Palmolive Co.	USD	2.633	209.152	0,14
Comcast Corp. 'A'	USD	464	13.857	0,01
ConocoPhillips	USD	2.441	229.771	0,15
Consolidated Edison, Inc.	USD	549	54.889	0,04
Constellation Energy Corp.	USD	163	58.217	0,04
Corebridge Financial, Inc.	USD	821	24.917	0,02
Corning, Inc.	USD	433	38.515	0,03
Corpay, Inc.	USD	275	83.842	0,05
Corteva, Inc.	USD	354	23.860	0,02
CoStar Group, Inc.	USD	100	6.726	–
Costco Wholesale Corp.	USD	346	298.640	0,20
Crescent Capital BDC, Inc.	USD	20.293	286.131	0,19
CRH plc	USD	362	45.449	0,03
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	147	69.513	0,05
CSX Corp.	USD	4.933	179.783	0,12
CubeSmart, REIT	USD	503	18.204	0,01
Cummins, Inc.	USD	83	42.657	0,03
CVS Health Corp.	USD	961	76.601	0,05
Danaher Corp.	USD	1.151	265.708	0,17
Darden Restaurants, Inc.	USD	73	13.510	0,01
Datadog, Inc. 'A'	USD	423	57.841	0,04
Dayforce, Inc.	USD	2	138	–
Deere & Co.	USD	544	255.544	0,17
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	150	19.086	0,01
Diamondback Energy, Inc.	USD	265	40.148	0,03
Domino's Pizza, Inc.	USD	31	13.094	0,01
DoorDash, Inc. 'A'	USD	276	62.729	0,04
Dover Corp.	USD	259	51.212	0,03
Dow, Inc.	USD	238	5.625	–
DTE Energy Co.	USD	224	29.075	0,02
East West Bancorp, Inc.	USD	320	36.387	0,02
Ecolab, Inc.	USD	166	43.914	0,03
Edwards Lifesciences Corp.	USD	188	16.222	0,01
Elevance Health, Inc.	USD	221	77.520	0,05
elf Beauty, Inc.	USD	176	13.578	0,01
Eli Lilly & Co.	USD	707	764.592	0,50
Emerson Electric Co.	USD	180	24.286	0,02
EOG Resources, Inc.	USD	886	93.632	0,06
EQT Corp.	USD	431	23.261	0,02
Equifax, Inc.	USD	122	26.744	0,02
Equinix, Inc., REIT	USD	88	67.577	0,04
Equitable Holdings, Inc.	USD	966	46.416	0,03
Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	216	13.151	0,01
Equity Residential, REIT	USD	1.889	119.763	0,08
Esab Corp.	USD	262	29.580	0,02
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	88	23.200	0,01
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	379	39.772	0,03
Expand Energy Corp.	USD	192	21.289	0,01
Exxon Mobil Corp.	USD	3.653	440.881	0,29
Fair Isaac Corp.	USD	9	15.648	0,01
Fifth Third Bancorp	USD	767	36.110	0,02
First Solar, Inc.	USD	88	23.240	0,01
Fiserv, Inc.	USD	187	12.658	0,01
Fortinet, Inc.	USD	644	51.552	0,03
Fortive Corp.	USD	1.048	58.447	0,04
FS KKR Capital Corp.	USD	37.202	552.450	0,36
GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	490	40.597	0,03
GE Vernova, Inc.	USD	146	96.151	0,06
General Electric Co.	USD	1.694	526.665	0,35
General Motors Co.	USD	675	55.205	0,04
Gilead Sciences, Inc.	USD	2.075	254.810	0,17
Global Payments, Inc.	USD	52	4.097	–
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	237	208.401	0,14
Golub Capital BDC, Inc.	USD	30.323	410.270	0,27
Hartford Insurance Group, Inc. (The)	USD	974	134.850	0,09
Hercules Capital, Inc.	USD	40.719	767.757	0,50
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	840	243.592	0,16
Home Depot, Inc. (The)	USD	1.135	392.642	0,26
Howmet Aerospace, Inc.	USD	1.143	235.824	0,15
Hubbell, Inc. 'B'	USD	122	54.874	0,04
HubSpot, Inc.	USD	56	22.490	0,01
Huntington Bancshares, Inc.	USD	2.006	35.015	0,02
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	44	30.057	0,02
Illinois Tool Works, Inc.	USD	135	33.638	0,02
Ingersoll Rand, Inc.	USD	368	29.584	0,02
Insmed, Inc.	USD	101	17.625	0,01
Intel Corp.	USD	2.505	93.988	0,06

Multi-Asset Global Income Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	149	24.344	0,02
International Business Machines Corp.	USD	560	168.420	0,11
International Paper Co.	USD	837	33.237	0,02
Intuit, Inc.	USD	275	183.345	0,12
Intuitive Surgical, Inc.	USD	287	164.043	0,11
IQVIA Holdings, Inc.	USD	77	17.506	0,01
Johnson & Johnson	USD	1.211	250.677	0,16
Johnson Controls International plc	USD	444	53.617	0,03
JPMorgan Chase & Co.	USD	2.771	897.804	0,59
Kayne Anderson BDC, Inc.	USD	23.066	333.073	0,22
Kenvue, Inc.	USD	1.070	18.516	0,01
Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	1.300	36.693	0,02
KeyCorp	USD	1.273	26.377	0,02
Keysight Technologies, Inc.	USD	508	104.932	0,07
Kimberly-Clark Corp.	USD	15	1.521	–
Kimco Realty Corp., REIT	USD	714	14.451	0,01
KKR & Co., Inc.	USD	545	70.049	0,05
KLA Corp.	USD	293	362.256	0,24
Lam Research Corp.	USD	837	144.751	0,09
Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	220	9.363	0,01
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	191	18.765	0,01
Linde plc	USD	737	315.827	0,21
Lowe's Cos., Inc.	USD	293	71.187	0,05
Main Street Capital Corp.	USD	13.824	836.214	0,55
Marathon Petroleum Corp.	USD	201	32.892	0,02
Marriott International, Inc. 'A'	USD	125	39.050	0,03
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	1.495	279.954	0,18
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	65	40.882	0,03
Marvell Technology, Inc.	USD	771	66.187	0,04
Mastercard, Inc. 'A'	USD	551	317.552	0,21
McDonald's Corp.	USD	964	295.765	0,19
McKesson Corp.	USD	233	192.707	0,13
Medline, Inc. 'A'	USD	68	2.820	–
Medtronic plc	USD	321	31.013	0,02
Merck & Co., Inc.	USD	1.554	164.211	0,11
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	1.306	864.402	0,57
MetLife, Inc.	USD	1.022	81.361	0,05
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	12	16.900	0,01
Microchip Technology, Inc.	USD	129	8.324	0,01
Micron Technology, Inc.	USD	662	190.219	0,12
Microsoft Corp.	USD	5.811	2.824.611	1,85
Middleby Corp. (The)	USD	246	36.893	0,02
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	2.791	150.812	0,10
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	118	108.614	0,07
Monster Beverage Corp.	USD	514	39.583	0,03
Moody's Corp.	USD	136	70.180	0,05
Morgan Stanley	USD	1.659	295.899	0,19
Mosaic Co. (The)	USD	176	4.259	–
MSCI, Inc. 'A'	USD	47	27.338	0,02
Netflix, Inc.	USD	2.514	234.833	0,15
NextEra Energy, Inc.	USD	2.772	223.063	0,15
NIKE, Inc. 'B'	USD	951	59.390	0,04
NVIDIA Corp.	USD	14.350	2.706.697	1,77
NVR, Inc.	USD	7	51.205	0,03
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	1.076	170.933	0,11
Oracle Corp.	USD	950	186.257	0,12
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	687	62.826	0,04
PACCAR, Inc.	USD	417	46.137	0,03
Packaging Corp. of America	USD	43	8.959	0,01
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	1.319	237.314	0,16
Palo Alto Networks, Inc.	USD	545	101.043	0,07
Parker-Hannifin Corp.	USD	132	116.953	0,08
PepsiCo, Inc.	USD	530	76.225	0,05
Pfizer, Inc.	USD	1.323	33.068	0,02
PG&E Corp.	USD	4.233	68.215	0,04
Pool Corp.	USD	3	692	–
Popular, Inc.	USD	112	14.094	0,01
Procter & Gamble Co. (The)	USD	1.505	216.554	0,14
Progressive Corp. (The)	USD	761	174.086	0,11
Prologis, Inc., REIT	USD	659	84.583	0,06
PTC, Inc.	USD	142	24.880	0,02
Public Storage, REIT	USD	107	27.862	0,02
QUALCOMM, Inc.	USD	1.106	190.951	0,12
Quest Diagnostics, Inc.	USD	686	120.386	0,08
Regency Centers Corp., REIT	USD	210	14.559	0,01
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	79	60.975	0,04
RenaissanceRe Holdings Ltd.	USD	58	16.429	0,01
ResMed, Inc.	USD	255	61.820	0,04
Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	1.170	45.735	0,03
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	291	33.241	0,02
Rocket Cos., Inc. 'A'	USD	1.612	31.756	0,02
Rockwell Automation, Inc.	USD	165	64.845	0,04
Roper Technologies, Inc.	USD	160	72.026	0,05
Ross Stores, Inc.	USD	1.286	233.319	0,15
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	190	53.400	0,03
RPM International, Inc.	USD	318	33.317	0,02
S&P Global, Inc.	USD	342	179.935	0,12
Saia, Inc.	USD	181	60.206	0,04
Salesforce, Inc.	USD	351	93.155	0,06
Schlumberger Ltd.	USD	3.104	120.125	0,08
Seagate Technology Holdings plc	USD	201	55.828	0,04
Sempra	USD	837	74.568	0,05
ServiceNow, Inc.	USD	624	95.778	0,06
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	495	161.266	0,11
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	145	26.932	0,02
SiteOne Landscape Supply, Inc.	USD	140	17.822	0,01
Sixth Street Specialty Lending, Inc.	USD	21.905	479.939	0,31
SLR Investment Corp.	USD	17.342	268.281	0,18
Snowflake, Inc. 'A'	USD	147	32.487	0,02
Southern Co. (The)	USD	1.120	98.056	0,06
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	132	9.925	0,01
State Street Corp.	USD	174	22.684	0,01
Steel Dynamics, Inc.	USD	219	37.142	0,02
Stryker Corp.	USD	637	225.485	0,15
Sun Communities, Inc., REIT	USD	161	19.961	0,01
Synopsys, Inc.	USD	30	14.145	0,01
Targa Resources Corp.	USD	255	47.300	0,03
Target Corp.	USD	50	4.892	–
Teledyne Technologies, Inc.	USD	136	70.591	0,05
Tenet Healthcare Corp.	USD	237	47.409	0,03
Teradyne, Inc.	USD	188	36.926	0,02
Tesla, Inc.	USD	1.553	705.854	0,46
Texas Instruments, Inc.	USD	580	101.941	0,07
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	568	332.053	0,22
TJX Cos., Inc. (The)	USD	517	80.187	0,05
TKO Group Holdings, Inc. 'A'	USD	219	46.824	0,03
T-Mobile US, Inc.	USD	2.080	423.696	0,28
TPG, Inc. 'A'	USD	447	28.758	0,02
Tractor Supply Co.	USD	770	38.662	0,03
Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	655	70.832	0,05
Trane Technologies plc	USD	392	153.488	0,10
Trinity Capital, Inc.	USD	25.948	382.214	0,25
Truist Financial Corp.	USD	194	9.619	0,01
Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	186	10.983	0,01
Uber Technologies, Inc.	USD	160	13.147	0,01
Ulta Beauty, Inc.	USD	44	26.589	0,02
Union Pacific Corp.	USD	633	147.286	0,10
United Airlines Holdings, Inc.	USD	145	16.118	0,01
UnitedHealth Group, Inc.	USD	959	319.165	0,21
US Bancorp	USD	1.886	101.523	0,07
Valero Energy Corp.	USD	241	39.399	0,03

Multi-Asset Global Income Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Ventas, Inc., REIT	USD	211	16.399	0,01
Veralto Corp.	USD	59	5.981	–
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	164	36.901	0,02
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	250	113.688	0,07
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	602	98.192	0,06
Viatris, Inc.	USD	3.484	43.811	0,03
Visa, Inc. 'A'	USD	2.190	774.691	0,51
Voya Financial, Inc.	USD	533	39.884	0,03
Vulcan Materials Co.	USD	13	3.736	–
Walmart, Inc.	USD	4.821	538.891	0,35
Walt Disney Co. (The)	USD	512	58.527	0,04
Waste Management, Inc.	USD	195	43.288	0,03
Waters Corp.	USD	34	13.076	0,01
Wells Fargo & Co.	USD	1.874	176.475	0,12
Welltower, Inc., REIT	USD	410	76.912	0,05
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	73	20.203	0,01
Western Alliance Bancorp	USD	210	17.665	0,01
Western Digital Corp.	USD	242	42.190	0,03
Williams Cos., Inc. (The)	USD	2.435	146.270	0,10
Wingstop, Inc.	USD	81	19.374	0,01
Workday, Inc. 'A'	USD	69	14.867	0,01
WW Grainger, Inc.	USD	86	87.778	0,06
Xcel Energy, Inc.	USD	1.209	89.829	0,06
Xylem, Inc.	USD	111	15.250	0,01
Yum! Brands, Inc.	USD	474	72.152	0,05
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	219	19.845	0,01
Zoetis, Inc. 'A'	USD	137	17.363	0,01
			51.565.533	**33,81**
Summe Aktien			**78.710.915**	**51,61**
Summe Börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**119.046.460**	**78,06**

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

Anleihen

BERMUDA				
Bacardi Ltd., 144A 5,25% 15/01/2029	USD	135.000	137.831	0,09
			137.831	**0,09**
BRASILIEN				
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	250.000	261.476	0,17
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,45% 05/03/2034	USD	200.000	164.875	0,11
Rede D'or Finance SARL, Reg. S 6,45% 09/09/2035	USD	400.000	411.650	0,27
			838.001	**0,55**
KANADA				
Cologix Canadian Issuer LP, Series 2022-1CAN 'A2', 144A 4,94% 25/01/2052	CAD	105.000	76.109	0,05
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 4,565% 26/08/2030	USD	200.000	201.939	0,13
Rogers Communications, Inc., FRN 7% 15/04/2055	USD	25.000	26.174	0,02
Rogers Communications, Inc., FRN 7,125% 15/04/2055	USD	40.000	42.242	0,03
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., FRN 7,5% 01/03/2055	USD	60.000	64.114	0,04
			410.578	**0,27**
CHILE				
AES Andes SA, Reg. S 6,25% 14/03/2032	USD	200.000	208.666	0,14
Chile Electricity LUX MPC II SARL, Reg. S 5,58% 20/10/2035	USD	195.501	200.686	0,13
Engie Energia Chile SA, Reg. S 6,375% 17/04/2034	USD	260.000	278.446	0,18
Sociedad de Transmision Austral SA, Reg. S 4% 27/01/2032	USD	290.000	277.799	0,18
			965.597	**0,63**
KOLUMBIEN				
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	200.000	213.600	0,14
Ecopetrol SA 8,625% 19/01/2029	USD	100.000	107.238	0,07
			320.838	**0,21**
COSTA RICA				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 5,5% 21/11/2030	EUR	500.000	601.719	0,39
			601.719	**0,39**
DOMINIKANISCHE REPUBLIK				
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA, Reg. S 7% 30/06/2034	USD	200.000	210.989	0,14
			210.989	**0,14**
FRANKREICH				
Credit Agricole SA, FRN, 144A 4,818% 25/09/2033	USD	250.000	250.267	0,16
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,512% 22/05/2031	USD	200.000	206.520	0,14
			456.787	**0,30**
DEUTSCHLAND				
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 4,65% 12/10/2030	USD	215.000	216.940	0,14
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4,45% 11/09/2027	USD	200.000	200.741	0,13
			417.681	**0,27**
GUATEMALA				
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,25% 15/08/2036	USD	200.000	209.500	0,14
			209.500	**0,14**
UNGARN				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	200.000	210.566	0,14
			210.566	**0,14**
INDIEN				
IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S 7,11% 11/03/2032	USD	270.000	279.372	0,18
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,625% 22/04/2027	USD	200.000	204.268	0,13
TML Holdings Pte. Ltd., Reg. S 4,35% 09/06/2026	USD	270.000	269.285	0,18
			752.925	**0,49**
INDONESIEN				
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 4,805% 27/04/2052	USD	320.000	278.696	0,18
Krakatau Posco PT, Reg. S 6,375% 11/06/2027	USD	200.000	203.877	0,13
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd., Reg. S 6,75% 24/04/2033	USD	127.500	131.591	0,09
			614.164	**0,40**
ITALIEN				
Enel Finance International NV, 144A 5% 30/09/2035	USD	400.000	399.508	0,26
			399.508	**0,26**

Multi-Asset Global Income Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
KASACHSTAN				
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030	USD	200.000	185.980	0,12
			185.980	**0,12**
KUWAIT				
MEGlobal BV, Reg. S 2,625% 28/04/2028	USD	200.000	192.236	0,13
			192.236	**0,13**
MADAGASKAR				
Axian Telecom Holding & Management plc, Reg. S 7,25% 11/07/2030	USD	200.000	201.546	0,13
			201.546	**0,13**
MALAYSIA				
Malaysia Government Bond 3,828% 05/07/2034	MYR	3.730.000	942.718	0,62
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5,848% 03/04/2055	USD	350.000	368.206	0,24
			1.310.924	**0,86**
MEXIKO				
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	200.000	196.735	0,13
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 5,875% 13/09/2034	USD	200.000	199.816	0,13
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 5,5% 30/01/2033	USD	200.000	202.798	0,13
Eagle Funding Luxco SARL, Reg. S 5,5% 17/08/2030	USD	340.000	346.545	0,23
FIBRA Prologis, REIT, Reg. S 5,5% 26/11/2035	USD	280.000	281.470	0,19
Mexico Government Bond 6% 13/05/2030	USD	200.000	209.950	0,14
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	200.000	197.976	0,13
Petroleos Mexicanos 8,75% 02/06/2029	USD	273.000	292.853	0,19
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	200.000	217.148	0,14
			2.145.291	**1,41**
NIEDERLANDE				
Veon Midco BV, Reg. S 3,375% 25/11/2027	USD	265.000	252.141	0,17
			252.141	**0,17**
NIGERIA				
Nigeria OMO Bill 0% 10/03/2026	NGN	435.000.000	289.483	0,19
			289.483	**0,19**
OMAN				
Bank Muscat SAOG, Reg. S 4,846% 01/10/2030	USD	210.000	210.927	0,14
			210.927	**0,14**
PERU				
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S, FRN 3,25% 30/09/2031	USD	335.000	330.561	0,22
			330.561	**0,22**
SÜDKOREA				
POSCO, Reg. S 5,75% 17/01/2028	USD	200.000	206.356	0,13
			206.356	**0,13**
SPANIEN				
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,037% 15/06/2035	USD	200.000	213.696	0,14
			213.696	**0,14**
SRI LANKA				
Sri Lanka Government Bond 9,75% 01/07/2030	LKR	26.000.000	84.380	0,06
			84.380	**0,06**
SCHWEIZ				
UBS Group AG, FRN, 144A 5,58% 09/05/2036	USD	270.000	281.417	0,18
			281.417	**0,18**
THAILAND				
Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 3,733% 25/09/2034	USD	200.000	190.069	0,13
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	USD	200.000	202.900	0,13
			392.969	**0,26**
TÜRKEI				
Akbank TAS, Reg. S, FRN 9,369% Perpetual	USD	200.000	211.036	0,14
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,45% 24/01/2030	USD	200.000	210.890	0,14
Turkiye Is Bankasi A/S 0% 17/02/2026	TRY	8.000.000	170.153	0,11
			592.079	**0,39**
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
Aldar Properties PJSC, Reg. S, FRN 6,623% 15/04/2055	USD	200.000	209.364	0,14
Alpha Star Holding VIII Ltd., Reg. S 8,375% 12/04/2027	USD	200.000	206.536	0,13
			415.900	**0,27**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	200.000	208.397	0,14
Advance Auto Parts, Inc., 144A 7% 01/08/2030	USD	45.000	45.358	0,03
Advance Auto Parts, Inc., 144A 7,375% 01/08/2033	USD	85.000	85.398	0,06
AmeriGas Partners LP, 144A 9,5% 01/06/2030	USD	95.000	101.514	0,07
Applebee's Funding LLC 'A2', 144A 6,72% 07/06/2055	USD	70.000	70.728	0,05
Athene Global Funding, 144A 5,684% 23/02/2026	USD	90.000	90.189	0,06
Atlas Warehouse Lending Co. LP, 144A 4,95% 15/11/2030	USD	250.000	251.307	0,16
Bank of America Corp., FRN 5,518% 25/10/2035	USD	86.000	88.344	0,06
BFLD Commercial Mortgage Trust, FRN 'C', 144A 5,451% 10/10/2042	USD	100.000	101.439	0,07
BINOM Securitization Trust, FRN 'M1', 144A 3,449% 25/06/2056	USD	100.000	83.700	0,06
Broadcom, Inc. 4,8% 15/02/2036	USD	280.000	277.188	0,18
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032	USD	180.000	164.631	0,11
Charter Communications Operating LLC 5,85% 01/12/2035	USD	83.000	83.058	0,05
Charter Communications Operating LLC 6,384% 23/10/2035	USD	72.000	74.542	0,05
Citigroup, Inc., FRN 4,503% 11/09/2031	USD	105.000	105.459	0,07
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 11/09/2036	USD	85.000	86.077	0,06
City of Detroit 6,844% 01/05/2028	USD	20.000	20.463	0,01
Cloud Software Group, Inc., 144A 8,25% 30/06/2032	USD	165.000	172.883	0,11
Commonwealth of Puerto Rico, FRN 0% 01/11/2043	USD	430.541	276.085	0,18
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	105.000	105.315	0,07

Multi-Asset Global Income Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Connecticut Avenue Securities, FRN '1M1', 144A 4,974% 25/01/2045	USD	39.676	39.709	0,03
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R02 '1A1', 144A 4,874% 25/02/2045	USD	33.580	33.646	0,02
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M1', 144A 4,824% 25/09/2045	USD	98.272	98.518	0,06
Corebridge Global Funding, 144A 4,25% 21/08/2028	USD	65.000	65.238	0,04
Corebridge Global Funding, 144A 4,85% 06/06/2030	USD	100.000	101.473	0,07
CP Atlas Buyer, Inc., 144A 9,75% 15/07/2030	USD	160.000	165.323	0,11
Cross Mortgage Trust, STEP 'A3', 144A 6,158% 26/08/2069	USD	70.062	70.845	0,05
CVS Health Corp., FRN 6,75% 10/12/2054	USD	95.000	99.300	0,07
CVS Health Corp., FRN 7% 10/03/2055	USD	25.000	26.265	0,02
DB Master Finance LLC 'A2I', 144A 4,891% 20/08/2055	USD	105.000	105.692	0,07
DB Master Finance LLC 'A2II', 144A 2,493% 20/11/2051	USD	76.800	73.464	0,05
Diamondback Energy, Inc. 5,75% 18/04/2054	USD	208.000	198.149	0,13
Directv Financing LLC, 144A 10% 15/02/2031	USD	135.000	138.488	0,09
Equitable America Global Funding, 144A 3,95% 15/09/2027	USD	35.000	34.982	0,02
Equitable America Global Funding, 144A 4,95% 09/06/2030	USD	93.000	94.872	0,06
Equitable America Global Funding, 144A 4,7% 15/09/2032	USD	40.000	39.957	0,03
FHLMC STACR REMIC Trust, FRN 'A1', 144A 4,824% 25/09/2045	USD	79.875	79.943	0,05
FHLMC STACR REMIC Trust, FRN 'A1', 144A 4,774% 25/10/2045	USD	208.125	208.510	0,14
FHLMC STACR REMIC Trust, FRN 'M1', 144A 4,924% 25/01/2045	USD	28.355	28.369	0,02
FHLMC STACR REMIC Trust, FRN 'M1', 144A 4,974% 25/10/2045	USD	72.545	72.651	0,05
FHLMC STACR REMIC Trust, FRN 'M1', 144A 5,024% 25/02/2045	USD	40.378	40.432	0,03
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,9% 25/01/2030	USD	200.000	209.491	0,14
Galton Funding Mortgage Trust, FRN 'A31', 144A 4,5% 25/10/2058	USD	5.182	5.042	–
Goto Foods Funding LLC 'A2II', 144A 5,093% 30/04/2047	USD	141.825	141.637	0,09
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc., FRN 8% 01/06/2056	USD	146.000	152.882	0,10
Hardee's Funding LLC 'A2', 144A 3,981% 20/12/2050	USD	23.750	23.019	0,02
Hardee's Funding LLC 'A23', 144A 5,71% 20/06/2048	USD	180.863	180.250	0,12
Healthcare Realty Holdings LP, REIT 2,4% 15/03/2030	USD	125.000	113.976	0,07
Hilcorp Energy I LP, 144A 8,375% 01/11/2033	USD	60.000	61.471	0,04
Hilcorp Energy I LP, 144A 7,25% 15/02/2035	USD	75.000	71.294	0,05
Hyundai Capital America, 144A 4,9% 23/06/2028	USD	82.000	83.342	0,05
Hyundai Capital America, 144A 4,25% 18/09/2028	USD	30.000	30.032	0,02
Hyundai Capital America, 144A 5,15% 27/03/2030	USD	114.000	117.036	0,08
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-NINE 'A', 144A 2,854% 06/09/2038	USD	200.000	197.844	0,13
Jack in the Box Funding LLC 'A2I', 144A 3,445% 26/02/2052	USD	161.875	156.835	0,10
Jackson National Life Global Funding, 144A 4,55% 09/09/2030	USD	375.000	374.245	0,25
Jane Street Group, 144A 6,125% 01/11/2032	USD	130.000	132.352	0,09
Jane Street Group, 144A 6,75% 01/05/2033	USD	85.000	88.780	0,06
Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028	USD	53.000	54.615	0,04
Level 3 Financing, Inc., 144A 7% 31/03/2034	USD	170.000	175.123	0,11
LSTAR Commercial Mortgage Trust, FRN 'C', 144A 4,683% 10/03/2049	USD	75.000	73.941	0,05
Marvell Technology, Inc. 4,75% 15/07/2030	USD	112.000	113.775	0,07
Meta Platforms, Inc. 5,625% 15/11/2055	USD	310.000	299.121	0,20
Midcap Financial Issuer Trust, 144A 5,625% 15/01/2030	USD	200.000	187.560	0,12
Navient Corp. 5,625% 01/08/2033	USD	145.000	132.159	0,09
Neptune Bidco US, Inc., 144A 10,375% 15/05/2031	USD	190.000	194.722	0,13
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	190.000	189.572	0,12
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	65.000	67.646	0,04
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,375% 15/02/2032	USD	65.000	67.351	0,04
Niagara Mohawk Power Corp., 144A 4,647% 03/10/2030	USD	218.000	219.928	0,14
NRG Energy, Inc., FRN, 144A 10,25% Perpetual	USD	45.000	49.179	0,03
OBX Trust, FRN '1A3', 144A 4% 25/04/2048	USD	6.887	6.596	–
Oracle Corp. 5,2% 26/09/2035	USD	115.000	110.530	0,07
Panther Escrow Issuer LLC, 144A 7,125% 01/06/2031	USD	20.000	20.730	0,01
PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	8.000	8.339	0,01
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,575% 29/01/2036	USD	35.000	36.608	0,02
Port of Beaumont Navigation District, 144A 10% 01/07/2026	USD	100.000	100.392	0,07
Qnity Electronics, Inc., 144A 5,75% 15/08/2032	USD	10.000	10.237	0,01
Qnity Electronics, Inc., 144A 6,25% 15/08/2033	USD	5.000	5.185	–
RGA Global Funding, 144A 4,35% 25/08/2028	USD	235.000	236.189	0,15
Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033	USD	85.000	88.729	0,06
Santander Drive Auto Receivables Trust 'C' 5% 15/11/2029	USD	51.162	51.393	0,03
Scripps Escrow II, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029	USD	105.000	96.709	0,06
SEB Funding LLC 'A2', 144A 7,386% 30/04/2054	USD	40.000	40.972	0,03
Sequoia Mortgage Trust, FRN 'A21', 144A 4% 25/06/2048	USD	6.048	5.645	–
Six Flags Entertainment Corp., 144A 7,25% 15/05/2031	USD	130.000	124.584	0,08
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USD	36.000	36.312	0,02
Sonic Capital LLC 'A2I', 144A 2,19% 20/08/2051	USD	201.075	188.307	0,12

Multi-Asset Global Income Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Sonic Capital LLC, Series 2021-1A 'A2II', 144A 2,636% 20/08/2051	USD	90.963	79.282	0,05
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	350.000	341.597	0,22
T-Mobile USA, Inc. 6% 15/06/2054	USD	75.000	77.041	0,05
Univision Communications, Inc., 144A 9,375% 01/08/2032	USD	160.000	171.946	0,11
US Treasury Bill 0% 30/04/2026	USD	500.000	494.251	0,32
US Treasury Bill 0% 04/06/2026	USD	2.500.000	2.463.011	1,62
Utah Acquisition Sub, Inc. 3,95% 15/06/2026	USD	61.000	60.867	0,04
UWM Holdings LLC, 144A 6,625% 01/02/2030	USD	85.000	86.133	0,06
Venture Global LNG, Inc., 144A 8,375% 01/06/2031	USD	35.000	34.757	0,02
Venture Global LNG, Inc., FRN, 144A 9% Perpetual	USD	100.000	79.025	0,05
Verus Securitization Trust, STEP 'A3', 144A 6,47% 25/03/2069	USD	72.584	73.305	0,05
Wells Fargo & Co., FRN 3,526% 24/03/2028	USD	134.000	133.169	0,09
Wells Fargo & Co., FRN 5,15% 23/04/2031	USD	150.000	155.048	0,10
Wendy's Funding LLC 'A2I', 144A 5,422% 15/12/2055	USD	110.000	110.178	0,07
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 8,625% 15/03/2033	USD	110.000	116.042	0,08
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7,75% 15/04/2034	USD	145.000	147.382	0,10
			14.062.612	**9,22**
USBEKISTAN				
Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 6,45% 09/10/2030	USD	200.000	200.067	0,13
			200.067	**0,13**
Summe Anleihen			**28.115.249**	**18,43**

Aktien

VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA

Ameren Corp.	USD	1.621	163.040	0,11
			163.040	**0,11**
Summe Aktien			**163.040**	**0,11**
Summe Übertragbare, auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**28.278.289**	**18,54**

Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Anleihen

ÜBERSTAATLICH

International Bank for Reconstruction & Development 1,75% 31/01/2031*	USD	200.000	202.678	0,13
International Bank for Reconstruction & Development, STEP 1,745% 31/07/2033	USD	200.000	207.198	0,14
			409.876	**0,27**
TÜRKEI				
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S, FRN 3,683% 07/11/2028*	USD	200.000	198.934	0,13
			198.934	**0,13**
Summe Anleihen			**608.810**	**0,40**

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Aktien				
INDIEN				
Kwality Wall's India Ltd.*	INR	145	62	–
			62	**–**
RUSSLAND				
Sberbank of Russia PJSC*	USD	32.130	3	–
			3	**–**
Summe Aktien			**65**	**–**
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			**608.875**	**0,40**

Anteile zugelassener OGAW oder anderer Organismen für gemeinsame Anlagen

Börsengehandelte Fonds

IRLAND

Global X Copper Miners Fund	USD	19.854	1.118.574	0,73
SPDR FTSE Global Convertible Bond Fund	USD	7.085	429.635	0,28
			1.548.209	**1,01**
Summe börsengehandelte Fonds			**1.548.209**	**1,01**
Summe Anteile zugelassener OGAW oder anderer Organismen für gemeinsame Anlagen			**1.548.209**	**1,01**
Summe Anlagen			**149.481.833**	**98,01**

Credit Default Swap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Referenzgröße	Kaufen/ Ver-kaufen	Zinssatz (Gezahlt)/ Erhalten	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
4.880.000	USD	Citibank	CDX. NA.HY.45-V1	Ver-kaufen	5,00%	20/12/2030	383.894	0,25
1.530.000	EUR	Citibank	ITRAXX. EUROPE. CROSSOVER. 44-V1	Ver-kaufen	5,00%	20/12/2030	201.046	0,13
8.600.000	EUR	Citibank	ITRAXX. EUROPE. MAIN.44-V1	Ver-kaufen	1,00%	20/12/2030	235.806	0,16
9.000	USD	Goldman Sachs	Carvana Co. 5,5% 15/04/2027	Ver-kaufen	5,00%	20/12/2030	1.080	–
9.000	USD	J.P. Morgan	Carvana Co. 5,5% 15/04/2027	Ver-kaufen	5,00%	20/12/2030	1.080	–
36.000	USD	Barclays	Cote d'Ivoire Government Bond 6,125% 15/06/2033	Ver-kaufen	1,00%	20/06/2027	97	–
120.000	USD	Citibank	Greece Government Bond 4,3% 20/12/2029	Ver-kaufen	1,00%	20/12/2029	3.398	–
151.000	USD	Citibank	Vietnam Government Bond	Ver-kaufen	1,00%	20/06/2028	1.965	–
85.000	USD	Goldman Sachs	Vietnam Government Bond 4,8% 20/06/2026	Ver-kaufen	1,00%	20/06/2026	265	–
Summe Credit Default Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva							**828.631**	**0,54**
120.000	USD	Citibank	Murphy Oil Corp. 7,05% 01/05/2029	Kaufen	(1,00)%	20/12/2027	(807)	–
Summe Credit Default Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva							**(807)**	**–**
Nettomarktwert von Credit Default Swap-Kontrakten – Aktiva							**827.824**	**0,54**

Multi-Asset Global Income Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Financial-Futures-Kontrakte

Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamtrisiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
Australia 10 Year Bond, 16/03/2026	41	AUD	2.995.856	12.037	0,01
Euro-Bobl, 06/03/2026	(58)	EUR	(7.901.819)	20.918	0,01
Euro-Bund, 06/03/2026	(6)	EUR	(897.723)	6.791	–
Euro-OAT, 06/03/2026	(22)	EUR	(3.111.548)	13.218	0,01
Hang Seng Tech Index, 29/01/2026	15	HKD	532.707	1.542	–
NASDAQ 100 Emini Index, 20/03/2026	31	USD	1.587.557	8.792	0,01
TOPIX Index, 12/03/2026	7	JPY	1.522.476	12.752	0,01
US 5 Year Note, 31/03/2026	(118)	USD	(12.903.484)	19.203	0,01
US 10 Year Note, 20/03/2026	3	USD	337.594	984	–
US 10 Year Ultra Bond, 20/03/2026	(9)	USD	(1.035.844)	8.109	0,01
US Long Bond, 20/03/2026	(1)	USD	(115.719)	2.094	–
US Ultra Bond, 20/03/2026	(7)	USD	(828.187)	15.531	0,01
XAY Health Care Select Sector Index, 20/03/2026	7	USD	1.108.310	12.724	0,01
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				**134.695**	**0,09**
S&P 500 Emini Index, 20/03/2026	(7)	USD	(242.620)	(2.091)	–
S&P Industrials Select Sector Emini Index, 20/03/2026	6	USD	952.020	(3.351)	(0,01)
SPI 200 Index, 19/03/2026	(4)	AUD	(579.036)	(2.247)	–
US 2 Year Note, 31/03/2026	(1)	USD	(208.797)	(164)	–
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Financial-Futures-Kontrakten				**(7.853)**	**(0,01)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Financial-Futures-Kontrakten				**126.842**	**0,08**

Devisentermingeschäfte

Kaufwährung	Kaufsumme	Verkaufswährung	Verkaufssumme	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
AUD	1.840.462	USD	1.188.292	23/01/2026	J.P. Morgan	40.182	0,03
AUD	3.071.013	USD	1.997.298	23/01/2026	NatWest Markets plc	52.546	0,04
AUD	18.519.242	USD	11.975.624	03/02/2026	Deutsche Bank	386.281	0,25
AUD	875.412	USD	581.203	03/02/2026	J.P. Morgan	3.149	–
BRL	1.929.000	USD	340.062	03/03/2026	Goldman Sachs	7.434	0,01
CLP	728.102.000	USD	786.383	15/01/2026	RBC	21.630	0,02
CNH	29.672.756	USD	4.198.751	03/02/2026	Deutsche Bank	58.578	0,04
CNH	1.623.621	USD	231.052	03/02/2026	J.P. Morgan	1.899	–
CNH	402.199	USD	57.315	13/03/2026	J.P. Morgan	514	–
COP	129.110.000	USD	33.392	06/03/2026	Goldman Sachs	66	–
COP	622.056.572	USD	160.717	06/03/2026	J.P. Morgan	485	–
EGP	5.012.000	USD	84.235	05/03/2026	Citibank	18.743	0,01
EGP	1.071.840	USD	18.257	05/03/2026	J.P. Morgan	3.766	–
EGP	26.201.000	USD	504.315	16/03/2026	Citibank	32.216	0,01
EGP	8.264.000	USD	154.940	16/03/2026	J.P. Morgan	14.287	–
EGP	3.518.000	USD	64.028	16/03/2026	Societe Generale	8.012	0,01
EUR	1.359.400	USD	1.583.341	15/01/2026	Barclays	11.798	0,01
EUR	1.042.396	USD	1.213.297	20/02/2026	Citibank	11.920	0,01
EUR	58.000	USD	67.807	20/02/2026	Goldman Sachs	365	–
EUR	1.032.417	USD	1.200.899	20/02/2026	HSBC	12.589	0,01
EUR	764.662	USD	890.627	20/02/2026	J.P. Morgan	8.146	–
EUR	589.670	USD	683.260	20/02/2026	Morgan Stanley	9.829	0,01
EUR	201.000	USD	233.028	20/02/2026	State Street	3.225	–
EUR	958.712	USD	1.114.172	20/02/2026	UBS	12.683	0,01
GBP	22.432	USD	29.945	03/02/2026	J.P. Morgan	184	–
GBP	264.000	USD	345.756	20/02/2026	Bank of America	8.804	0,01
GBP	731.283	USD	973.758	20/02/2026	Citibank	8.375	0,01
GBP	248.872	USD	329.513	20/02/2026	J.P. Morgan	4.729	–
IDR	1.922.025.160	USD	114.969	09/01/2026	J.P. Morgan	217	–
IDR	20.625.169.230	USD	1.227.813	09/01/2026	Standard Chartered	8.233	0,01
INR	89.086.164	USD	983.074	09/01/2026	Morgan Stanley	7.719	0,01
INR	86.501.423	USD	959.281	09/01/2026	Standard Chartered	2.765	–
INR	60.343.000	USD	669.734	27/01/2026	Citibank	99	–
KRW	1.149.945.800	USD	782.542	15/01/2026	RBC	14.855	0,01
KZT	89.996.000	USD	171.095	06/03/2026	Citibank	3.257	–
MXN	14.547.000	USD	793.530	15/01/2026	RBC	14.833	0,01
MXN	3.080.000	USD	170.168	16/01/2026	Bank of America	967	–
MXN	366.000	USD	20.226	16/01/2026	Toronto-Dominion Bank	110	–
MYR	425.754	USD	104.346	09/03/2026	J.P. Morgan	930	–
NGN	287.500.000	USD	183.824	07/01/2026	J.P. Morgan	14.912	0,01
NGN	376.726.000	USD	242.869	10/04/2026	Citibank	11.901	0,01
NOK	7.971.244	USD	789.162	15/01/2026	Bank of America	1.132	–
NZD	534.311	USD	302.277	23/01/2026	J.P. Morgan	5.703	–
NZD	51.000	USD	29.273	23/01/2026	Standard Chartered	124	–
SEK	18.650.990	USD	1.986.914	15/01/2026	State Street	36.235	0,02
SGD	293.094	USD	225.829	03/02/2026	J.P. Morgan	2.486	–
TRY	14.389.015	USD	318.556	15/01/2026	Barclays	13.785	0,01
TRY	84.448.700	USD	1.927.528	15/01/2026	Citibank	22.973	0,02
TRY	2.364.000	USD	53.040	15/01/2026	J.P. Morgan	1.561	–
UAH	4.833.000	USD	111.436	09/02/2026	Citibank	2.206	–
UAH	3.229.000	USD	72.334	07/05/2026	Citibank	1.506	–
USD	9.050	AUD	13.506	05/01/2026	J.P. Morgan	36	–
USD	643.438	BRL	3.512.916	03/03/2026	BNY Mellon	10.611	0,01
USD	375.181	BRL	2.074.000	03/03/2026	Goldman Sachs	1.564	–
USD	1.281.707	BRL	6.973.400	03/03/2026	Societe Generale	25.498	0,02
USD	158.642	COP	603.092.817	06/03/2026	Barclays	2.354	–
USD	720.736	COP	2.740.275.244	06/03/2026	RBC	10.611	0,01
USD	358.054	COP	1.376.546.756	06/03/2026	UBS	1.331	–
USD	172.664	COP	651.340.242	06/03/2026	Wells Fargo	3.873	–
USD	77.735	EUR	66.000	15/01/2026	J.P. Morgan	290	–
USD	32.978	EUR	28.000	20/02/2026	J.P. Morgan	67	–
USD	767	HKD	5.961	02/01/2026	J.P. Morgan	1	–
USD	386.784	IDR	6.449.241.000	09/01/2026	Citibank	288	–
USD	583.923	INR	52.129.401	09/01/2026	Citibank	4.154	–
USD	283.657	INR	25.323.093	09/01/2026	HSBC	2.021	–
USD	149.215	INR	13.268.635	09/01/2026	J.P. Morgan	1.644	–
USD	1.136.663	INR	101.464.250	09/01/2026	Wells Fargo	8.205	0,01
USD	148.467	JPY	22.208.527	23/01/2026	J.P. Morgan	6.728	0,01
USD	32.790	JPY	5.091.000	23/01/2026	Standard Chartered	298	–
USD	33.040	KRW	47.381.000	15/01/2026	J.P. Morgan	185	–
USD	172.892	LKR	53.095.362	06/02/2026	HSBC	1.991	–
USD	31.557	NOK	317.000	15/01/2026	J.P. Morgan	129	–
USD	1.565.595	NZD	2.710.688	23/01/2026	BNP Paribas	3.145	–
USD	16.794	NZD	29.000	23/01/2026	J.P. Morgan	78	–
USD	99.074	SEK	913.000	15/01/2026	J.P. Morgan	37	–
USD	3.891	SGD	5.000	02/01/2026	J.P. Morgan	4	–
USD	11.676	SGD	15.000	05/01/2026	J.P. Morgan	15	–
USD	1.521	SGD	1.947	03/02/2026	J.P. Morgan	4	–
ZAR	2.874.000	USD	170.029	16/01/2026	Barclays	3.110	–

Multi-Asset Global Income Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Kaufwährung	Kaufsumme	Verkaufswährung	Verkaufssumme	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
ZAR	348.000	USD	20.607	16/01/2026	Wells Fargo	357	–
Nicht realisierter Gesamtgewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**999.573**	**0,66**
AUD	14.604	USD	9.786	03/02/2026	J.P. Morgan	(38)	–
BRL	8.420.600	USD	1.540.626	03/02/2026	Goldman Sachs	(15.912)	(0,01)
BRL	1.026.000	USD	186.258	03/03/2026	Goldman Sachs	(1.431)	–
BRL	5.401.657	USD	990.693	03/03/2026	UBS	(17.623)	(0,01)
COP	539.335.000	USD	141.521	06/03/2026	HSBC	(1.755)	–
COP	690.101.000	USD	179.574	06/03/2026	UBS	(738)	–
EUR	219.567	USD	258.370	20/02/2026	Barclays	(294)	–
EUR	477.338	USD	561.747	20/02/2026	BNY Mellon	(691)	–
EUR	104.682	USD	123.150	20/02/2026	J.P. Morgan	(108)	–
HKD	749.642	USD	96.427	02/01/2026	J.P. Morgan	(125)	–
IDR	593.571.000	USD	35.598	09/01/2026	RBC	(26)	–
INR	16.597.793	USD	185.886	09/01/2026	J.P. Morgan	(1.290)	–
JPY	122.032.000	USD	781.634	15/01/2026	Barclays	(3.370)	–
LKR	260.000	USD	840	06/02/2026	HSBC	(3)	–
MXN	3.018.000	USD	167.871	16/01/2026	Citibank	(180)	–
NZD	151.675	USD	88.351	23/01/2026	J.P. Morgan	(925)	–
NZD	62.000	USD	35.928	23/01/2026	Standard Chartered	(191)	–
NZD	148.374	USD	86.767	23/01/2026	State Street	(1.244)	–
PLN	113.000	USD	31.515	13/02/2026	J.P. Morgan	(145)	–
SGD	20.000	USD	15.602	03/02/2026	J.P. Morgan	(22)	–
USD	1.890.535	AUD	2.911.208	23/01/2026	HSBC	(52.642)	(0,04)
USD	131.229	AUD	201.083	23/01/2026	J.P. Morgan	(2.990)	–
USD	1.494.263	AUD	2.291.196	23/01/2026	Morgan Stanley	(35.068)	(0,02)
USD	5.841.624	AUD	8.810.852	03/02/2026	J.P. Morgan	(39.767)	(0,03)
USD	68.959	CAD	96.018	26/01/2026	J.P. Morgan	(1.183)	–
USD	31.217	CLP	28.341.000	15/01/2026	J.P. Morgan	(234)	–
USD	282.152	CNH	1.985.038	03/02/2026	J.P. Morgan	(2.654)	–
USD	33.501	CNH	235.000	13/03/2026	Deutsche Bank	(288)	–
USD	1.551.169	CNH	10.896.962	13/03/2026	J.P. Morgan	(15.626)	(0,01)
USD	160.715	COP	623.332.612	06/03/2026	RBC	(818)	–
USD	344.852	COP	1.338.372.000	06/03/2026	Societe Generale	(1.978)	–
USD	182.503	COP	706.443.627	06/03/2026	UBS	(567)	–
USD	105.769	EGP	6.083.840	05/03/2026	Citibank	(19.232)	(0,01)
USD	87.361	EGP	4.390.000	16/03/2026	Citibank	(2.535)	–
USD	29.114	EUR	25.000	20/02/2026	HSBC	(271)	–
USD	4.198.479	EUR	3.611.344	20/02/2026	J.P. Morgan	(46.242)	(0,04)
USD	1.221.767	EUR	1.048.406	20/02/2026	Morgan Stanley	(10.514)	(0,01)
USD	12.197.559	EUR	10.463.579	20/02/2026	Toronto-Dominion Bank	(101.176)	(0,07)
USD	2.937.939	GBP	2.236.070	20/02/2026	BNP Paribas	(65.165)	(0,04)
USD	639.311	IDR	10.737.860.390	09/01/2026	Goldman Sachs	(4.199)	–
USD	353.652	IDR	5.953.664.000	09/01/2026	J.P. Morgan	(3.145)	–
USD	1.223.334	IDR	20.625.169.230	10/04/2026	Standard Chartered	(8.360)	(0,01)
USD	34.665	MXN	625.000	15/01/2026	J.P. Morgan	(66)	–
USD	348.745	MXN	6.484.000	16/01/2026	Morgan Stanley	(11.528)	(0,01)
USD	459.787	MYR	1.898.197	09/03/2026	BNP Paribas	(9.582)	–
USD	576.143	MYR	2.389.178	09/03/2026	Standard Chartered	(14.631)	(0,01)
USD	145.391	NGN	224.339.000	07/01/2026	Citibank	(9.684)	(0,01)
USD	42.248	NGN	63.161.000	07/01/2026	J.P. Morgan	(1.412)	–
USD	841.667	NZD	1.494.410	23/01/2026	BNP Paribas	(19.716)	(0,01)
USD	152.896	NZD	270.108	23/01/2026	J.P. Morgan	(2.795)	–
USD	1.849.325	NZD	3.251.961	23/01/2026	UBS	(25.116)	(0,02)
USD	140.970	TRY	6.235.000	15/01/2026	HSBC	(3.039)	–
USD	57.280	TRY	2.541.000	15/01/2026	J.P. Morgan	(1.409)	–
USD	175.389	ZAR	3.065.475	16/01/2026	Citibank	(9.285)	(0,01)
USD	171.074	ZAR	2.990.525	16/01/2026	Goldman Sachs	(9.084)	(0,01)
Nicht realisierter Gesamtverlust aus Devisentermingeschäften – Passiva						**(578.112)**	**(0,38)**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Aktiva						**421.461**	**0,28**

Inflationsswap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeitsdatum	Marktwert USD	% des Nettovermögens
1.060.000	USD	Citibank	Festzins bezahlt 2,46%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	27/08/2055	(4.960)	(0,01)
358.000	USD	Citibank	Festzins bezahlt 2,485%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	01/08/2055	(2.972)	–
1.692.000	USD	Citibank	Festzins bezahlt 2,432%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	12/12/2055	(2.613)	–
100.000	USD	Citibank	Festzins bezahlt 2,446%, variabler Zins erhalten USCPI 1 Monate	09/09/2055	(238)	–
Gesamtmarktwert von Inflationsswap-Kontrakten – Passiva					**(10.783)**	**(0,01)**
Nettomarktwert von Inflationsswap-Kontrakten – Passiva					**(10.783)**	**(0,01)**

Zinsswap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeitsdatum	Marktwert USD	% des Nettovermögens
870.000.000	CLP	Citibank	Variabler Zins bezahlt CLICP 1 Tag, Festzins erhalten 5,184%	30/10/2035	2.948	–
32.000.000	JPY	Citibank	Festzins bezahlt 1,351%, variabler Zins erhalten TONAR 1 Tag	18/08/2035	8.320	0,01
40.500.000	JPY	Citibank	Festzins bezahlt 1,432%, variabler Zins erhalten TONAR 1 Tag	19/09/2035	9.040	0,01
50.000.000	JPY	Citibank	Festzins bezahlt 1,506%, variabler Zins erhalten TONAR 1 Tag	04/11/2035	9.790	0,01
69.240.000	JPY	Citibank	Festzins bezahlt 1,408%, variabler Zins erhalten TONAR 1 Tag	25/08/2035	15.878	0,01
204.600.000	JPY	Citibank	Festzins bezahlt 1,335%, variabler Zins erhalten TONAR 1 Tag	23/07/2035	53.258	0,03
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva					**99.234**	**0,07**

Multi-Asset Global Income Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapier-beschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
2.000.000	PLN	Citibank	Festzins bezahlt 4,163%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	18/07/2030	(8.521)	(0,01)
653.000	PLN	Citibank	Festzins bezahlt 4,32%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	12/06/2030	(8.484)	(0,01)
653.000	PLN	Citibank	Festzins bezahlt 4,315%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	12/06/2030	(8.443)	(0,01)
1.450.000	PLN	Citibank	Festzins bezahlt 4,113%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	25/09/2030	(5.786)	(0,01)
1.800.000	BRL	J.P. Morgan	Variabler Zins bezahlt CDI 1 Tag, Festzins erhalten 12,78%	02/01/2035	(5.373)	–
1.250.000	PLN	Citibank	Festzins bezahlt 4,024%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	18/08/2030	(3.313)	–
936.000	PLN	Citibank	Festzins bezahlt 4,089%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	25/08/2030	(3.294)	–
779.000	PLN	Citibank	Festzins bezahlt 4,14%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	18/07/2030	(3.091)	–
805.000	USD	Citibank	Festzins bezahlt 3,675%, variabler Zins erhalten SOFR 1 Tag	19/08/2027	(2.981)	–
218.000	PLN	Citibank	Festzins bezahlt 4,29%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	11/06/2030	(2.750)	–
217.000	PLN	Citibank	Festzins bezahlt 4,255%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	11/06/2030	(2.640)	–
376.000	PLN	Citibank	Festzins bezahlt 4,208%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	21/07/2030	(1.820)	–
311.000	PLN	Citibank	Festzins bezahlt 4,079%, variabler Zins erhalten WIBOR 6 Monate	10/07/2030	(979)	–
Summe Zinsswap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva					**(57.475)**	**(0,04)**
Nettomarktwert von Zinsswap-Kontrakten – Aktiva					**41.759**	**0,03**

Option-Purchased-Kontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
670.000	Foreign Exchange KRW/USD, Put, 1.438,000, 12/02/2026	USD	HSBC	7.303	0,01
3.300.000	S&P 500 Index, Put, 6.600,000, 16/01/2026	USD	Goldman Sachs	5.455	–
Gesamtmarktwert von Option-Purchased-Kontrakten – Aktiva				**12.758**	**0,01**

Option-Written-Kontrakte

Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
(8.820.000)	S&P 500 Index, Put, 6.300,000, 16/01/2026	USD	Morgan Stanley	(4.465)	–
Gesamtmarktwert von Option-Written-Kontrakten – Passiva				**(4.465)**	**–**

Total Return Swap-Kontrakte

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Wertpapier-beschreibung	Fälligkeits-datum	Marktwert USD	% des Nettover-mögens
750.410	EUR	Morgan Stanley	EUSX7T.I erhalten 1,93% Spread auf Nominalwert bezahlt	20/01/2026	25.477	0,02
9.551.653	USD	Goldman Sachs	Spread von 0,00% erhalten auf den bezahlten Nominalwert von MSCI World Index	28/01/2026	38.841	0,03
828.093	USD	Morgan Stanley	USGDMTR. I erhalten 3,70% Spread auf Nominalwert bezahlt	21/01/2026	24.885	0,01
659.936	USD	Morgan Stanley	USGDMTR. I erhalten 3,70% Spread auf Nominalwert bezahlt	21/01/2026	19.836	0,01
62.103	USD	UBS	USGDMTR. I erhalten 3,71% Spread auf Nominalwert bezahlt	21/01/2026	6.489	0,01
Gesamtmarktwert von Total Return Swap-Kontrakten – Aktiva					**115.528**	**0,08**
Nettomarktwert von Total Return Swap-Kontrakten – Aktiva					**115.528**	**0,08**

Barmittel	**967.935**	**0,63**
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	**2.060.976**	**1,36**
Gesamtnettovermögen	**152.510.744**	**100,00**

Geografische Verteilung der Portfolioanlagen

	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	50,67
Vereinigtes Königreich	3,09
Japan	2,97
Neuseeland	2,58
China	2,33
Frankreich	2,14
Deutschland	1,82
Kanada	1,68
Mexiko	1,64
Brasilien	1,46
Niederlande	1,41
Indien	1,34
Irland	1,32
Kolumbien	1,22
Schweiz	1,17

Multi-Asset Global Income Fund Fortsetzung

AUFSTELLUNG DER ANLAGEN

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

	% des Nettovermögens
Indonesien	1,11
Italien	1,06
Südkorea	0,90
Saudi-Arabien	0,90
Malaysia	0,88
Usbekistan	0,85
Taiwan	0,80
Spanien	0,80
Chile	0,70
Vereinigte Arabische Emirate	0,69
Australien	0,64
Marokko	0,62
Kasachstan	0,53
Türkei	0,53
Ungarn	0,53
Rumänien	0,52
Luxemburg	0,51
Dänemark	0,49
Ägypten	0,44
Costa Rica	0,39
Schweden	0,39
Guatemala	0,34
Griechenland	0,32
Belgien	0,32
Thailand	0,31
Norwegen	0,28
Kuwait	0,28
Oman	0,27
Überstaatlich	0,27
Ukraine	0,25
Singapur	0,25
Peru	0,24
Sri Lanka	0,24
Polen	0,22
Bulgarien	0,22
Philippinen	0,22
Serbien	0,21
Finnland	0,21
Elfenbeinküste	0,19
Nigeria	0,19
Hongkong	0,18
Kirgisistan	0,16
Montenegro	0,15
Suriname	0,14
Dominikanische Republik	0,14
Benin	0,14
Madagaskar	0,13
Südafrika	0,13
Slowenien	0,12
Österreich	0,12
Island	0,09
Bermuda	0,09
Mazedonien	0,08
Estland	0,08
Tschechische Republik	0,08
Sambia	0,07
Argentinien	0,05
Portugal	0,04
Israel	0,03
Kanada	0,02
Katar	0,02
Summe Anlagen	**98,01**
Liquide Mittel und Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	1,99
Summe	**100,00**

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

Abkürzungen und Währungsdefinitionen

Abkürzungen

144A: Wertpapier darf nur gut informierten institutionellen Käufern im Sinne von Rule 144A des Securities Act von 1933 angeboten und an diese verkauft werden
STEP: Gestaffelte Coupon-Anleihe für die der Coupon-Zinssatz an (einem) festgelegten zukünftigen Termin(en) angepasst wird
FRN: variabler Zinssatz; der angegebene Zinssatz stellt den effektiven Zinssatz zum Ende der Berichtsperiode dar
Reg. S: Gemäss Regulation S verkaufte Anleihen dürfen nicht in den Vereinigten Staaten von Amerika oder für Rechnung oder zugunsten von US-Personen angeboten, verkauft oder herausgegeben werden, es sei denn, es liegt eine Ausnahme von den Registrierungsvorschriften des Securities Act von 1933 vor oder die Transaktion unterliegt diesen Vorschriften nicht
ADR: American Depositary Receipts
BUBOR: Budapest Interbank Offered Rate
CDI: Chess Depositary Interests
CORRA: Canadian Overnight Repo Rate Average
CVA: Credit Valuation Adjustments
EURIBOR: Die Euro Interbank Offered Rate
FHLMC: Federal Home Loan Mortgage Corporation (börsennotierte US-amerikanische Hypothekenbank)
FNMA: Federal National Mortgage Association
GDR: Global Depositary Receipts (globale Hinterlegungsscheine)
GNMA: Government National Mortgage Association (bundesstaatliche Hypothekenkreditanstalt)
IO: Nur Zinsen (Interest Only)
MIBOR: Mumbai Interbank Offered Rate
NVDR: Non-Voting Depository Receipt
REIT: Real Estate Investment Trust
SOFR: Secured Overnight Financing Rate
SONIA: Sterling Overnight Index Average
STIBOR: Stockholm Interbank Offered Rate
TONAR: Tokyo Overnight Average Rate
UMBS: Uniform Mortgage Backed Securities (einheitliche hypothekarisch besicherte Wertpapiere)
WIBOR: Warsaw Interbank Offered Rate
PRIBOR: Prague Interbank Offered Rate

Währungsdefinitionen

AED: VAE-Dirham
ARS: Argentinischer Peso
AUD: Australischer Dollar
BDT: Bangladeschischer Taka
BHD: Bahrain-Dinar
BRL: Brasilianischer Real
CAD: Kanadischer Dollar
CHF: Schweizer Franken
CLP: Chilenischer Peso
CNH: Chinesischer Yuan
CNY: Chinesischer Renminbi
COP: Kolumbianischer Peso
CZK: Tschechische Krone
DKK: Dänische Krone
DOP: Dominikanischer Peso
EGP: Ägyptisches Pfund
EUR: Euro der Europäischen Währungsunion
GBP: Britisches Pfund
HKD: Hongkong-Dollar
HUF: Ungarischer Forint
IDR: Indonesische Rupiah
ILS: Israelischer Neuer Schekel
INR: Indische Rupie
ISK: Isländische Krone
JPY: Japanischer Yen
KES: Kenia-Schilling
KRW: Südkoreanischer Won
KWD: Kuwait-Dinar
LKR: Sri-Lanka-Rupie
MAD: Marokkanischer Dirham
MXN: Mexikanischer Peso
MYR: Malaysischer Ringgit
NGN: Nigerianischer Naira
NOK: Norwegische Krone
NZD: Neuseeland-Dollar
OMR: Omanischer Rial
PEN: Peruanischer Sol (Nuevo Sol)
PHP: Philippinischer Peso
PKR: Pakistanische Rupie
PLN: Polnischer Zloty
QAR: Katar-Riyal
RON: Neuer Rumänischer Leu
RSD: Serbischer Dinar
RUB: Russischer Rubel
SAR: Saudi-Riyal
SEK: Schwedische Krone
SGD: Singapur-Dollar
THB: Thailändischer Baht
TRY: Türkische Lira
TWD: Taiwan-Dollar
UAH: Ukrainian Hryvnia
USD: US-Dollar
UYU: Uruguayischer Peso
UZS: Usbekischer Som
VND: Vietnamesischer Dong
ZAR: Südafrikanischer Rand

Nettovermögensaufstellung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

	Asia Credit Bond Fund	Diversified Income Bond Fund	Dynamic Credit Fund	Dynamic Emerging Markets Bond Fund	Dynamic Global Bond Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Aktiva					
Wertpapieranlagen zum Anschaffungspreis	35.362.055	1.196.767.641	24.021.488	22.734.662	811.225.872
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung)	485.239	10.741.234	121.387	925.150	6.194.412
Wertpapieranlagen zum Marktwert	35.847.294	1.207.508.875	24.142.875	23.659.812	817.420.284
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	–	26.018	102.257	–	4.069
Forderungen aus dem Verzicht auf Gebühren	21.756	3.210	48.401	29.772	646
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	548	7.476.130	211.472	182.802	18.524.685
Barmittel bei Banken und Brokern	1.174.980	32.720.772	3.345.966	764.672	65.698.525
Anlagen in TBA-Kontrakten zum Marktpreis	–	–	–	–	–
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bareinlagen (und Fremdwährungseinlagen)	22.033	781.270	174.972	19.152	–
Forderungen aus Zeichnungen	–	2.940.234	–	–	149.075
Dividendenforderungen	–	–	1.614	–	–
Zinsforderungen	464.530	16.606.020	438.131	464.444	9.304.104
Steuerrückforderungen	–	1.787	–	743	–
Erworbene Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	137.961	65.263	–	888.327
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Financial-Futures-Kontrakten	–	1.506.120	15.862	3.437	4.175.673
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	13.701.015	630.356	–	4.387.580
Sonstige Vermögenswerte	3.486	9.288	4.507	4.348	3.934
Summe der Aktiva	**37.534.627**	**1.283.418.700**	**29.181.676**	**25.129.182**	**920.556.902**
Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	–	18.449.458	–	–	177.743
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Abschlussprüfers	10.738	16.912	11.837	10.741	16.908
Verbindlichkeiten aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	19.000	1.310.909	22.144	22.609	451.606
Verbindlichkeiten aus Vertriebs- und Registrierungsgebühren	7.889	31.275	5.630	5.540	38.366
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5.381	14.703	10.863	5.468	19.448
Verbindlichkeiten aus Transferstellengebühren	4.604	61.323	3.333	4.272	23.263
Verbindlichkeiten aus der Taxe d'Abonnement	974	112.051	829	636	33.621
Verbindlichkeiten aus Verwahrungsgebühren	2.040	22.666	2.431	1.683	23.111
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	13.430	8.012.118	199.084	79.966	9.699.150
Überziehungskredite bei Banken	367	128.503	12.381	413	755.988
Barforderungen von Brokern	–	1.890.081	42.004	–	8.344.063
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bankguthaben	–	1.782.915	12.380	23.762	3.245.612
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	–	6.058	–	–	–
Abgegrenzte Erträge	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Dividendenausschüttungen	–	453.565	–	78	232.895
Veräußerte Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	13.201	–	813.132
Nicht realisierte Wertminderung aus Financial-Futures-Kontrakten	24.898	–	27.050	–	–
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	1.059.754	917.972	68.693	8.376.636
Verbindlichkeiten aus Gebühren für lokale Steuererklärung	47.923	58.722	33.291	28.891	96.629
Rückstellung für Auslandssteuern	–	–	–	–	–
Sonstige Passiva	1.491	17.552	1.399	5.290	18.915
Summe der Passiva	**138.735**	**33.428.565**	**1.315.829**	**258.042**	**32.367.086**
Gesamtnettovermögen	**37.395.892**	**1.249.990.135**	**27.865.847**	**24.871.140**	**888.189.816**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Nettovermögensaufstellung Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

	Emerging Local Markets Bond Fund	Emerging Markets Bond Fund	Emerging Markets Corporate Bond Fund	Euro Corporate Bond Fund	European High Yield Bond Fund
	USD	USD	USD	EUR	EUR
Aktiva					
Wertpapieranlagen zum Anschaffungspreis	317.162.001	153.464.368	155.203.098	1.160.489.462	70.353.234
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung)	6.498.686	6.090.502	2.027.930	12.974.527	816.408
Wertpapieranlagen zum Marktwert	323.660.687	159.554.870	157.231.028	1.173.463.989	71.169.642
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	–	–	–	–	–
Forderungen aus dem Verzicht auf Gebühren	–	37.000	22.829	20.752	8.752
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	3.088.621	2.143.862	850.510	–	35.096
Barmittel bei Banken und Brokern	4.623.246	2.170.784	7.384.601	30.003.306	1.003.070
Anlagen in TBA-Kontrakten zum Marktpreis	–	–	–	–	–
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bareinlagen (und Fremdwährungseinlagen)	75.195	138.211	47.120	–	–
Forderungen aus Zeichnungen	–	41.044	243.142	1.275.521	13.984
Dividendenforderungen	868	–	–	–	–
Zinsforderungen	6.131.218	3.065.604	2.706.647	21.076.858	1.170.674
Steuerrückforderungen	67.212	–	–	–	–
Erworbene Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	5.165	–	–	28.860	–
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Financial-Futures-Kontrakten	91.227	48.672	8.839	–	–
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	42.814	–	–	422.922	–
Sonstige Vermögenswerte	5.133	974	733	1.867	4.415
Summe der Aktiva	**337.791.386**	**167.201.021**	**168.495.449**	**1.226.294.075**	**73.405.633**
Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	–	39.535	9.048	813.541	1.936
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Abschlussprüfers	16.909	11.811	11.840	10.215	9.267
Verbindlichkeiten aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	111.009	106.269	130.349	274.645	84.075
Verbindlichkeiten aus Vertriebs- und Registrierungsgebühren	10.654	14.569	12.511	45.893	9.244
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	9.362	6.412	6.522	17.118	4.909
Verbindlichkeiten aus Transferstellengebühren	10.782	16.137	14.648	43.925	8.591
Verbindlichkeiten aus der Taxe d'Abonnement	8.912	5.822	6.235	46.545	3.907
Verbindlichkeiten aus Verwahrungsgebühren	6.870	8.339	7.692	59.179	5.386
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	2.302.771	424.328	49.916	722	109.676
Überziehungskredite bei Banken	–	44.668	–	–	–
Barforderungen von Brokern	487.271	2.510.000	1.078.834	627	8.051
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bankguthaben	121.336	44.668	17.305	–	–
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	–	309.933	–	–	–
Abgegrenzte Erträge	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Dividendenausschüttungen	–	822.586	21.021	–	–
Veräußerte Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	10.820	–
Nicht realisierte Wertminderung aus Financial-Futures-Kontrakten	20.797	140.750	43.141	–	–
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	300.232	–	–	1.202.949	81.787
Verbindlichkeiten aus Gebühren für lokale Steuererklärung	35.637	65.898	77.030	38.790	60.481
Rückstellung für Auslandssteuern	–	–	–	–	–
Sonstige Passiva	8.890	9.688	4.029	16.449	2.167
Summe der Passiva	**3.451.432**	**4.581.413**	**1.490.121**	**2.581.418**	**389.477**
Gesamtnettovermögen	**334.339.954**	**162.619.608**	**167.005.328**	**1.223.712.657**	**73.016.156**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Nettovermögensaufstellung Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

	Global Aggregate Bond Fund	Global Government Bond Fund	Global High Income Bond Fund	Global High Yield Bond Fund	Global Impact Credit Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Aktiva					
Wertpapieranlagen zum Anschaffungspreis	194.441.916	535.796.772	561.627.942	431.577.159	141.388.481
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung)	476.696	(2.904.941)	13.239.556	4.900.711	2.136.839
Wertpapieranlagen zum Marktwert	194.918.612	532.891.831	574.867.498	436.477.870	143.525.320
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	7	–	7.363	–	–
Forderungen aus dem Verzicht auf Gebühren	24.565	–	29	8.074	25.053
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	1.864.194	7.138.062	2.643.681	1.179.891	2.027.578
Barmittel bei Banken und Brokern	6.490.983	51.703.232	8.518.547	9.442.267	2.448.425
Anlagen in TBA-Kontrakten zum Marktpreis	–	–	–	–	–
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bareinlagen (und Fremdwährungseinlagen)	604.914	3.918.606	–	–	461.632
Forderungen aus Zeichnungen	2.010.777	17.699	991.287	25.385	34.620
Dividendenforderungen	1.497	–	–	7.056	–
Zinsforderungen	2.220.960	5.579.555	10.536.327	8.006.996	2.021.185
Steuerrückforderungen	21.576	–	–	–	–
Erworbene Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	563.912	2.216.981	–	–	–
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Financial-Futures-Kontrakten	186.446	5.574.034	–	–	67.562
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	1.458.826	7.497.802	62.496	57.761	38.410
Sonstige Vermögenswerte	4.985	6.053	5.518	3.524	5.442
Summe der Aktiva	**210.372.254**	**616.543.855**	**597.632.746**	**455.208.824**	**150.655.227**
Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	13.427	268.771	3.805.809	57.975	51.858
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Abschlussprüfers	16.909	11.840	13.678	13.667	11.837
Verbindlichkeiten aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	96.669	206.862	663.695	418.551	54.190
Verbindlichkeiten aus Vertriebs- und Registrierungsgebühren	18.296	12.062	36.453	29.010	5.579
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	9.358	9.081	11.559	8.737	7.358
Verbindlichkeiten aus Transferstellengebühren	23.149	12.805	31.779	23.378	9.874
Verbindlichkeiten aus der Taxe d'Abonnement	8.482	19.189	36.600	34.352	3.920
Verbindlichkeiten aus Verwahrungsgebühren	15.593	16.723	13.906	4.148	4.848
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	2.035.032	4.605.713	1.767.723	115.522	554.312
Überziehungskredite bei Banken	345	–	2	–	1
Barforderungen von Brokern	153.329	4.305.281	1.160.000	1.288.550	2.047.909
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bankguthaben	587.582	7.543.039	–	–	1.770
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	–	–	2.029	–	–
Abgegrenzte Erträge	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Dividendenausschüttungen	90.881	35.741	785.868	–	1.196.080
Veräußerte Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	239.768	–	–	–
Nicht realisierte Wertminderung aus Financial-Futures-Kontrakten	180.283	857.028	–	–	89.583
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	779.371	7.395.174	–	–	27.496
Verbindlichkeiten aus Gebühren für lokale Steuererklärung	44.923	39.635	108.457	100.061	24.946
Rückstellung für Auslandssteuern	–	–	–	–	–
Sonstige Passiva	10.439	5.644	15.763	15.769	2.545
Summe der Passiva	**4.084.068**	**25.584.356**	**8.453.321**	**2.109.720**	**4.094.106**
Gesamtnettovermögen	**206.288.186**	**590.959.499**	**589.179.425**	**453.099.104**	**146.561.121**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Nettovermögensaufstellung Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

	Global Impact Short Duration Bond Fund	Global Investment Grade Corporate Bond Fund	US Aggregate Bond Fund	Asian ex-Japan Equity Fund	Asian Opportunities Equity Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Aktiva					
Wertpapieranlagen zum Anschaffungspreis	113.879.765	26.803.770	82.683.240	112.793.283	85.158.968
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung)	3.147.216	179.208	(136.969)	33.482.028	24.542.665
Wertpapieranlagen zum Marktwert	117.026.981	26.982.978	82.546.271	146.275.311	109.701.633
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	–	145.912	788.504	5.538.044	201.689
Forderungen aus dem Verzicht auf Gebühren	56.849	25.709	10.785	11.355	40.817
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	2.061.023	14.495	195.108	832	13.201
Barmittel bei Banken und Brokern	3.852.140	863.265	2.686.619	3.897.305	1.710.727
Anlagen in TBA-Kontrakten zum Marktpreis	–	–	1.193.310	–	–
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bareinlagen (und Fremdwährungseinlagen)	48.323	14.563	139.920	–	–
Forderungen aus Zeichnungen	399.288	347	300.095	393.750	18.701
Dividendenforderungen	–	–	–	372.013	237.658
Zinsforderungen	1.340.111	402.797	717.141	–	–
Steuerrückforderungen	–	–	–	–	–
Erworbene Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	3.859	–	–
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Financial-Futures-Kontrakten	2.402	6.366	7.329	–	–
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	45.803	82.766	363.869	–	–
Sonstige Vermögenswerte	6.349	5.565	4.189	5.057	6.019
Summe der Aktiva	**124.839.269**	**28.544.763**	**88.956.999**	**156.493.667**	**111.930.445**
Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	130.826	–	–	7.255.855	255.190
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Abschlussprüfers	11.856	10.738	10.737	10.738	10.712
Verbindlichkeiten aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	30.819	16.200	41.789	255.460	146.928
Verbindlichkeiten aus Vertriebs- und Registrierungsgebühren	12.865	5.696	24.551	25.609	15.366
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6.426	6.746	7.961	6.028	5.509
Verbindlichkeiten aus Transferstellengebühren	21.437	3.055	10.320	14.351	12.919
Verbindlichkeiten aus der Taxe d'Abonnement	5.036	814	2.175	13.881	8.484
Verbindlichkeiten aus Verwahrungsgebühren	4.744	2.117	3.427	17.756	7.338
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	615.534	74.202	223.493	6	4.345
Überziehungskredite bei Banken	44.066	521	–	–	–
Barforderungen von Brokern	2.167.924	–	338.620	–	–
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bankguthaben	44.066	8.777	144.861	–	–
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	116.924	–	1.979.080	415.892	–
Abgegrenzte Erträge	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Dividendenausschüttungen	200.713	–	–	–	–
Veräußerte Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Wertminderung aus Financial-Futures-Kontrakten	4.571	9.526	4.375	–	–
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	126.578	15.173	32.520	–	–
Verbindlichkeiten aus Gebühren für lokale Steuererklärung	21.918	24.747	38.078	38.348	32.310
Rückstellung für Auslandssteuern	–	–	–	812.533	672.026
Sonstige Passiva	2.962	1.442	4.314	33.798	23.809
Summe der Passiva	**3.569.265**	**179.754**	**2.866.301**	**8.900.255**	**1.194.936**
Gesamtnettovermögen	**121.270.004**	**28.365.009**	**86.090.698**	**147.593.412**	**110.735.509**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Nettovermögensaufstellung Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

	China Evolution Equity Fund	Emerging Markets Discovery Equity Fund	Emerging Markets Equity Fund	European Equity Fund	European Select Equity Fund
	USD	USD	USD	EUR	EUR
Aktiva					
Wertpapieranlagen zum Anschaffungspreis	223.639.173	105.486.281	109.811.843	16.858.760	8.477.834
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung)	47.493.715	27.238.271	34.483.727	1.678.966	1.030.269
Wertpapieranlagen zum Marktwert	271.132.888	132.724.552	144.295.570	18.537.726	9.508.103
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	–	51.810	–	137.357	102.892
Forderungen aus dem Verzicht auf Gebühren	30.339	42.117	32.371	12.741	13.221
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	120.781	151	64	–	–
Barmittel bei Banken und Brokern	16.565.792	9.754.869	4.894.800	248.660	256.659
Anlagen in TBA-Kontrakten zum Marktpreis	–	–	–	–	–
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bareinlagen (und Fremdwährungseinlagen)	–	–	–	–	–
Forderungen aus Zeichnungen	163.259	276.032	18.479	14.998	–
Dividendenforderungen	158.477	361.746	305.160	25.143	11.203
Zinsforderungen	–	–	–	–	–
Steuerrückforderungen	–	81.185	121.544	417.581	26.093
Erworbene Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Financial-Futures-Kontrakten	–	–	–	–	–
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Sonstige Vermögenswerte	222	3.111	3.812	4.249	4.526
Summe der Aktiva	**288.171.758**	**143.295.573**	**149.671.800**	**19.398.455**	**9.922.697**
Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	293.438	49.937	231.059	42.355	–
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Abschlussprüfers	11.840	10.738	10.712	9.267	9.272
Verbindlichkeiten aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	252.392	120.014	232.226	36.559	11.815
Verbindlichkeiten aus Vertriebs- und Registrierungsgebühren	16.179	12.636	19.330	12.622	4.419
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6.152	6.021	6.158	4.822	4.270
Verbindlichkeiten aus Transferstellengebühren	17.780	14.675	15.945	12.988	1.864
Verbindlichkeiten aus der Taxe d'Abonnement	18.063	4.622	8.593	1.384	266
Verbindlichkeiten aus Verwahrungsgebühren	13.184	6.501	11.238	3.936	596
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	10.020	185	2	1	–
Überziehungskredite bei Banken	–	–	–	–	–
Barforderungen von Brokern	–	–	–	–	–
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bankguthaben	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	–	488.204	–	88.149	280.699
Abgegrenzte Erträge	–	518.539	823.493	–	–
Verbindlichkeiten aus Dividendenausschüttungen	–	119.357	–	13.643	–
Veräußerte Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Wertminderung aus Financial-Futures-Kontrakten	–	–	–	–	–
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Gebühren für lokale Steuererklärung	24.188	24.934	43.710	22.328	15.880
Rückstellung für Auslandssteuern	–	634.563	346.683	–	–
Sonstige Passiva	52.648	32.473	49.185	1.277	5.916
Summe der Passiva	**715.884**	**2.043.399**	**1.798.334**	**249.331**	**334.997**
Gesamtnettovermögen	**287.455.874**	**141.252.174**	**147.873.466**	**19.149.124**	**9.587.700**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Nettovermögensaufstellung Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

	European Smaller Companies Equity Fund	Frontier Markets Equity Fund	Future of Finance Equity Fund	Global Focused Growth Equity Fund	Global Growth Equity Fund
	EUR	USD	USD	USD	USD
Aktiva					
Wertpapieranlagen zum Anschaffungspreis	16.487.770	125.033.448	2.663.662	3.288.363.228	317.803.609
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung)	634.995	30.262.708	436.306	629.587.651	81.520.868
Wertpapieranlagen zum Marktwert	17.122.765	155.296.156	3.099.968	3.917.950.879	399.324.477
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	103.359	627.466	–	3.546.591	365.880
Forderungen aus dem Verzicht auf Gebühren	10.224	28.883	28.074	–	–
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	–	332	–	1.462.685	70
Barmittel bei Banken und Brokern	178.897	1.771.651	102.285	39.357.752	3.241.994
Anlagen in TBA-Kontrakten zum Marktpreis	–	–	–	–	–
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bareinlagen (und Fremdwährungseinlagen)	–	–	–	–	–
Forderungen aus Zeichnungen	21.097	81.095	–	2.651.882	51.132
Dividendenforderungen	12.778	247.491	378	2.065.508	186.360
Zinsforderungen	–	–	–	–	–
Steuerrückforderungen	85.265	129.737	–	435.850	108.558
Erworbene Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Financial-Futures-Kontrakten	–	–	–	–	–
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Sonstige Vermögenswerte	4.465	5.072	6.242	6.643	4.092
Summe der Aktiva	**17.538.850**	**158.187.883**	**3.236.947**	**3.967.477.790**	**403.282.563**
Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	56.688	83.192	–	7.817.862	5.062
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Abschlussprüfers	9.272	10.738	10.738	13.667	10.738
Verbindlichkeiten aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	50.941	154.297	4.158	4.914.885	347.311
Verbindlichkeiten aus Vertriebs- und Registrierungsgebühren	6.300	11.456	4.595	200.722	35.274
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	4.491	5.774	5.128	53.491	7.645
Verbindlichkeiten aus Transferstellengebühren	7.969	21.871	2.899	102.902	15.928
Verbindlichkeiten aus der Taxe d'Abonnement	1.813	6.740	90	201.167	19.114
Verbindlichkeiten aus Verwahrungsgebühren	3.059	6.774	158	82.035	10.547
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	–	181	–	127.739	–
Überziehungskredite bei Banken	–	–	–	–	15.631
Barforderungen von Brokern	–	–	–	1.450.000	–
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bankguthaben	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	–	–	–	1.067.208	–
Abgegrenzte Erträge	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Dividendenausschüttungen	–	–	–	–	–
Veräußerte Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Wertminderung aus Financial-Futures-Kontrakten	–	–	–	–	–
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Gebühren für lokale Steuererklärung	26.038	23.909	14.433	44.675	26.273
Rückstellung für Auslandssteuern	–	–	1.885	1.422.056	301.654
Sonstige Passiva	6.691	9.891	10.500	103.461	29.577
Summe der Passiva	**173.262**	**334.823**	**54.584**	**17.601.870**	**824.754**
Gesamtnettovermögen	**17.365.588**	**157.853.060**	**3.182.363**	**3.949.875.920**	**402.457.809**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Nettovermögensaufstellung Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

	Global Impact Equity Fund	Global Natural Resources Equity Fund	Global Real Estate Securities Fund	Global Select Equity Fund	Global Structured Research Equity Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Aktiva					
Wertpapieranlagen zum Anschaffungspreis	17.055.722	83.869.337	18.628.657	15.309.340	248.544.894
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung)	1.774.745	18.743.586	1.702.580	1.735.925	29.677.008
Wertpapieranlagen zum Marktwert	18.830.467	102.612.923	20.331.237	17.045.265	278.221.902
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	–	–	3.288	–	15.326
Forderungen aus dem Verzicht auf Gebühren	36.305	22.031	35.508	23.583	57.608
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	–	14	13	–	451.042
Barmittel bei Banken und Brokern	459.308	495.572	265.061	178.938	3.523.868
Anlagen in TBA-Kontrakten zum Marktpreis	–	–	–	–	–
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bareinlagen (und Fremdwährungseinlagen)	–	–	–	–	–
Forderungen aus Zeichnungen	–	20.318	16.495	–	311.276
Dividendenforderungen	16.259	87.428	46.568	13.261	158.645
Zinsforderungen	–	–	–	–	–
Steuerrückforderungen	1.741	172.846	5.890	964	19.394
Erworbene Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Financial-Futures-Kontrakten	–	–	–	–	–
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Sonstige Vermögenswerte	6.443	6.197	6.172	3.121	7.041
Summe der Aktiva	**19.350.523**	**103.417.329**	**20.710.232**	**17.265.132**	**282.766.102**
Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	–	42.097	12.749	–	116.475
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Abschlussprüfers	10.738	10.738	10.738	10.738	13.674
Verbindlichkeiten aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	14.181	128.828	24.377	22.019	108.319
Verbindlichkeiten aus Vertriebs- und Registrierungsgebühren	6.897	13.550	6.154	8.049	10.524
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5.382	5.904	5.259	5.128	6.552
Verbindlichkeiten aus Transferstellengebühren	4.348	16.661	8.313	4.492	25.472
Verbindlichkeiten aus der Taxe d'Abonnement	1.482	4.812	744	1.040	7.305
Verbindlichkeiten aus Verwahrungsgebühren	600	2.809	1.334	345	11.649
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	–	62	3	–	95.910
Überziehungskredite bei Banken	–	–	261	–	–
Barforderungen von Brokern	–	–	–	–	400.743
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bankguthaben	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	–	48.424	–	–	–
Abgegrenzte Erträge	–	–	–	–	18.928
Verbindlichkeiten aus Dividendenausschüttungen	11.628	–	94.762	–	181.375
Veräußerte Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Wertminderung aus Financial-Futures-Kontrakten	–	–	–	–	–
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Gebühren für lokale Steuererklärung	17.707	32.730	30.425	14.847	18.440
Rückstellung für Auslandssteuern	12.314	–	2.841	–	52.722
Sonstige Passiva	9.142	2.782	10.153	1.246	25.416
Summe der Passiva	**94.419**	**309.397**	**208.113**	**67.904**	**1.093.504**
Gesamtnettovermögen	**19.256.104**	**103.107.932**	**20.502.119**	**17.197.228**	**281.672.598**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Nettovermögensaufstellung Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

	Global Technology Equity Fund	Global Value Equity Fund	Japanese Equity Fund	US All-Cap Opportunities Equity Fund	US Blue Chip Equity Fund
	USD	USD	EUR	USD	USD
Aktiva					
Wertpapieranlagen zum Anschaffungspreis	602.189.835	604.849.537	66.963.137	117.184.868	693.143.875
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung)	239.271.416	192.693.551	9.906.425	16.691.608	343.836.191
Wertpapieranlagen zum Marktwert	841.461.251	797.543.088	76.869.562	133.876.476	1.036.980.066
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	–	–	–	–	–
Forderungen aus dem Verzicht auf Gebühren	–	161	16.648	19.767	–
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	620.011	220.277	33.168	–	107.250
Barmittel bei Banken und Brokern	4.847.263	16.400.241	1.123.603	2.105.159	4.333.408
Anlagen in TBA-Kontrakten zum Marktpreis	–	–	–	–	–
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bareinlagen (und Fremdwährungseinlagen)	–	–	–	–	–
Forderungen aus Zeichnungen	1.319.987	3.481.939	173.398	17.803	989.342
Dividendenforderungen	206.786	684.110	102.341	14.874	101.782
Zinsforderungen	–	–	–	–	53.080
Steuerrückforderungen	52.955	117.698	–	–	–
Erworbene Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Financial-Futures-Kontrakten	–	–	–	–	–
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Sonstige Vermögenswerte	2.595	3.601	4.338	3.522	2.417
Summe der Aktiva	**848.510.848**	**818.451.115**	**78.323.058**	**136.037.601**	**1.042.567.345**
Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	850.583	411.666	145.468	5.562	1.268.965
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Abschlussprüfers	13.667	13.662	11.753	10.738	11.839
Verbindlichkeiten aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	1.454.694	1.270.724	190.083	122.531	1.454.487
Verbindlichkeiten aus Vertriebs- und Registrierungsgebühren	39.767	47.765	11.678	8.910	56.681
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	12.755	13.881	5.829	5.774	15.169
Verbindlichkeiten aus Transferstellengebühren	37.140	40.770	18.127	9.405	60.029
Verbindlichkeiten aus der Taxe d'Abonnement	93.687	51.068	6.684	4.836	83.277
Verbindlichkeiten aus Verwahrungsgebühren	13.577	21.830	5.421	678	4.959
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	95.104	67.141	542	–	1.046
Überziehungskredite bei Banken	339	–	–	–	–
Barforderungen von Brokern	599.138	–	–	–	–
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bankguthaben	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	–	–	5.382	–	–
Abgegrenzte Erträge	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Dividendenausschüttungen	–	277.903	3.027	–	–
Veräußerte Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Wertminderung aus Financial-Futures-Kontrakten	–	–	–	–	–
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Gebühren für lokale Steuererklärung	51.872	42.914	41.566	17.401	41.407
Rückstellung für Auslandssteuern	–	–	–	–	–
Sonstige Passiva	15.600	29.521	7.211	2.214	17.134
Summe der Passiva	**3.277.923**	**2.288.845**	**452.771**	**188.049**	**3.014.993**
Gesamtnettovermögen	**845.232.925**	**816.162.270**	**77.870.287**	**135.849.552**	**1.039.552.352**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Nettovermögensaufstellung Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

	US Equity Fund	US Impact Equity Fund	US Large Cap Growth Equity Fund	US Large Cap Value Equity Fund	US Select Value Equity Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Aktiva					
Wertpapieranlagen zum Anschaffungspreis	669.119.267	227.920.978	2.046.589.102	476.944.173	2.210.456
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung)	158.730.367	15.712.277	867.041.105	72.536.380	372.320
Wertpapieranlagen zum Marktwert	827.849.634	243.633.255	2.913.630.207	549.480.553	2.582.776
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	–	–	–	–	–
Forderungen aus dem Verzicht auf Gebühren	–	28.877	–	–	15.504
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	145.519	875	3.670.382	542.876	–
Barmittel bei Banken und Brokern	11.405.769	1.302.131	54.478.398	5.404.175	44.184
Anlagen in TBA-Kontrakten zum Marktpreis	–	–	–	–	–
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bareinlagen (und Fremdwährungseinlagen)	–	–	–	–	–
Forderungen aus Zeichnungen	838.663	571.903	3.710.538	888.226	–
Dividendenforderungen	249.661	89.353	188.378	612.574	4.426
Zinsforderungen	–	–	–	–	–
Steuerrückforderungen	–	–	–	37.023	1.116
Erworbene Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Financial-Futures-Kontrakten	–	–	–	–	–
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Sonstige Vermögenswerte	23.740	6.261	6.938	4.267	5.162
Summe der Aktiva	**840.512.986**	**245.632.655**	**2.975.684.841**	**556.969.694**	**2.653.168**
Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	5.414.975	328.179	3.980.854	627.346	–
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Abschlussprüfers	11.840	10.738	11.840	13.667	10.738
Verbindlichkeiten aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	887.887	76.265	4.596.743	1.111.674	8.218
Verbindlichkeiten aus Vertriebs- und Registrierungsgebühren	43.161	11.112	151.460	39.237	4.917
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	14.483	6.025	35.962	14.391	5.000
Verbindlichkeiten aus Transferstellengebühren	35.969	25.755	108.849	37.019	2.270
Verbindlichkeiten aus der Taxe d'Abonnement	52.127	9.996	217.869	44.978	131
Verbindlichkeiten aus Verwahrungsgebühren	5.128	745	13.864	5.145	120
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	21.117	4	67.048	4.439	–
Überziehungskredite bei Banken	–	–	–	–	–
Barforderungen von Brokern	–	–	5.011.588	1.080.000	–
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bankguthaben	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	–	–	–	–	–
Abgegrenzte Erträge	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Dividendenausschüttungen	–	47	7.560	99.165	–
Veräußerte Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Wertminderung aus Financial-Futures-Kontrakten	–	–	–	–	–
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Gebühren für lokale Steuererklärung	29.975	20.681	39.154	49.276	18.631
Rückstellung für Auslandssteuern	–	–	–	–	–
Sonstige Passiva	18.680	3.985	59.886	14.269	1.110
Summe der Passiva	**6.535.342**	**493.532**	**14.302.677**	**3.140.606**	**51.135**
Gesamtnettovermögen	**833.977.644**	**245.139.123**	**2.961.382.164**	**553.829.088**	**2.602.033**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Nettovermögensaufstellung Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

	US Smaller Companies Equity Fund	US Structured Research Equity Fund	Global Allocation Extended Fund	Global Allocation Fund	Global Impact Multi-Asset Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Aktiva					
Wertpapieranlagen zum Anschaffungspreis	3.007.527.913	4.103.236.055	55.942.438	48.456.321	44.399.168
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung)	242.886.797	574.701.699	6.217.812	8.821.190	3.903.968
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3.250.414.710	4.677.937.754	62.160.250	57.277.511	48.303.136
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	–	–	38.460	80.996	–
Forderungen aus dem Verzicht auf Gebühren	–	53.003	27.635	36.761	41.014
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	8.936.217	2.201.414	529.580	80.072	1.404
Barmittel bei Banken und Brokern	55.594.633	25.626.075	3.161.254	4.698.708	1.058.266
Anlagen in TBA-Kontrakten zum Marktpreis	–	–	–	–	–
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bareinlagen (und Fremdwährungseinlagen)	–	–	–	80.566	29.295
Forderungen aus Zeichnungen	5.769.487	9.422.254	9.400	1.150	–
Dividendenforderungen	1.480.510	1.489.755	30.242	29.042	22.286
Zinsforderungen	–	–	–	220.470	325.620
Steuerrückforderungen	–	336	17.947	21.317	1.273
Erworbene Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	20.510	–
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Financial-Futures-Kontrakten	–	–	–	11.383	12.309
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	62.516	6.711
Sonstige Vermögenswerte	33.315	18.039	5.406	5.106	5.362
Summe der Aktiva	**3.322.228.872**	**4.716.748.630**	**65.980.174**	**62.626.108**	**49.806.676**
Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	11.995.597	17.237.756	74.229	1.000	–
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Abschlussprüfers	16.909	11.852	10.738	11.811	10.738
Verbindlichkeiten aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	5.419.615	1.370.541	71.990	69.169	45.222
Verbindlichkeiten aus Vertriebs- und Registrierungsgebühren	212.584	98.771	7.344	6.940	6.343
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	48.518	43.614	5.509	7.213	5.210
Verbindlichkeiten aus Transferstellengebühren	312.593	105.923	6.643	6.842	2.146
Verbindlichkeiten aus der Taxe d'Abonnement	265.426	218.393	3.242	3.036	1.252
Verbindlichkeiten aus Verwahrungsgebühren	21.857	14.946	7.038	8.564	2.917
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	376.782	23.835	18.767	113.064	103.372
Überziehungskredite bei Banken	32.598	–	–	16.393	22.879
Barforderungen von Brokern	11.490.000	2.501.242	630.993	178.389	53
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bankguthaben	–	–	–	80.711	22.879
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	–	–	17.120	16.157	–
Abgegrenzte Erträge	–	–	5.151	4.230	–
Verbindlichkeiten aus Dividendenausschüttungen	76.250	579.122	–	–	–
Veräußerte Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Wertminderung aus Financial-Futures-Kontrakten	–	–	–	8.639	19.634
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	32.642	10.592
Verbindlichkeiten aus Gebühren für lokale Steuererklärung	84.648	30.579	38.852	29.249	25.566
Rückstellung für Auslandssteuern	–	–	14.313	11.894	15.256
Sonstige Passiva	82.356	50.445	20.733	21.114	3.451
Summe der Passiva	**30.435.733**	**22.287.019**	**932.662**	**627.057**	**297.510**
Gesamtnettovermögen	**3.291.793.139**	**4.694.461.611**	**65.047.512**	**61.999.051**	**49.509.166**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Nettovermögensaufstellung Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

	Multi-Asset Global Income Fund	Gesamtwert
	USD	USD
Aktiva		
Wertpapieranlagen zum Anschaffungspreis	143.114.240	23.986.209.188
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung)	6.367.593	3.798.950.489
Wertpapieranlagen zum Marktwert	149.481.833	27.785.159.677
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	766	12.017.447
Forderungen aus dem Verzicht auf Gebühren	61.220	1.155.465
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	999.573	69.802.116
Barmittel bei Banken und Brokern	2.276.438	521.346.076
Anlagen in TBA-Kontrakten zum Marktpreis	–	1.193.310
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bareinlagen (und Fremdwährungseinlagen)	66.618	6.622.390
Forderungen aus Zeichnungen	41.581	39.981.402
Dividendenforderungen	99.551	9.748.963
Zinsforderungen	961.131	97.659.089
Steuerrückforderungen	20.290	2.059.348
Erworbene Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	12.758	3.948.584
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Financial-Futures-Kontrakten	134.695	11.852.356
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	1.043.393	29.978.142
Sonstige Vermögenswerte	7.936	315.023
Summe der Aktiva	**155.207.783**	**28.592.839.388**
Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	183.932	82.856.182
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Abschlussprüfers	13.663	641.446
Verbindlichkeiten aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	253.585	29.424.089
Verbindlichkeiten aus Vertriebs- und Registrierungsgebühren	9.578	1.523.414
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	9.794	574.715
Verbindlichkeiten aus Transferstellengebühren	19.431	1.478.936
Verbindlichkeiten aus der Taxe d'Abonnement	12.777	1.711.783
Verbindlichkeiten aus Verwahrungsgebühren	8.233	533.343
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	578.112	32.610.704
Überziehungskredite bei Banken	24.685	1.100.042
Barforderungen von Brokern	1.175.961	50.342.151
Für Futures-Kontrakte hinterlegte Bankguthaben	174.475	13.856.138
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	–	4.905.945
Abgegrenzte Erträge	32.158	1.402.499
Verbindlichkeiten aus Dividendenausschüttungen	46.964	5.353.112
Veräußerte Optionenkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	4.465	1.083.256
Nicht realisierte Wertminderung aus Financial-Futures-Kontrakten	7.853	1.438.128
Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert	69.065	20.718.701
Verbindlichkeiten aus Gebühren für lokale Steuererklärung	64.832	2.059.284
Rückstellung für Auslandssteuern	192	4.300.932
Sonstige Passiva	7.284	914.695
Summe der Passiva	**2.697.039**	**258.829.495**
Gesamtnettovermögen	**152.510.744**	**28.334.009.893**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2025

	Asia Credit Bond Fund	Diversified Income Bond Fund	Dynamic Credit Fund	Dynamic Emerging Markets Bond Fund	Dynamic Global Bond Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**29.629.751**	**313.941.605**	**25.500.289**	**24.033.783**	**750.622.328**
Erträge					
Dividendenerträge (nach Abzug von Quellensteuern)	–	–	63.080	–	–
Bankzinsen	40.621	572.936	33.136	30.608	979.855
Zinsen auf Anlagen (nach Abzug von Quellensteuern)	1.666.753	29.905.224	1.836.049	1.773.039	27.453.803
Zinsen auf Swap-Kontrakte	–	4.101.099	191.197	–	4.799.167
Summe der Erträge	**1.707.374**	**34.579.259**	**2.123.462**	**1.803.647**	**33.232.825**
Aufwendungen					
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	98.278	3.769.839	128.459	127.568	2.286.201
Vertriebs- und Registrierungsgebühren	16.749	95.472	10.620	11.192	30.707
Verwaltungsgebühren	31.855	82.362	56.894	32.175	119.294
Beratungsgebühren	8.742	13.651	8.582	7.687	–
Transferstellengebühren	15.603	175.746	13.311	14.625	82.702
Prüfgebühren	9.982	17.698	10.697	10.648	16.766
Taxe d'Abonnement	3.700	237.723	3.857	2.757	127.205
Verwahrungsgebühren	7.769	92.677	8.267	6.321	78.741
Gebühren für lokale Steuererklärung	60.280	74.007	55.789	42.511	123.451
Bank- und sonstige Zinskosten	–	9.860	2.461	2	76.415
Zinsen auf Swap-Kontrakte	–	61.481	331.217	–	2.224.823
Sonstige Betriebskosten	14.427	40.186	13.360	22.753	3.902
Abzüglich Gebührenverzicht	(136.553)	(11.145)	(153.741)	(125.065)	–
Summe der Aufwendungen	**130.832**	**4.659.557**	**489.773**	**153.174**	**5.170.207**
Nettoanlageertrag/(-verlust)	**1.576.542**	**29.919.702**	**1.633.689**	**1.650.473**	**28.062.618**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:					
Anlagen	(398.053)	2.526.205	(259.350)	372.129	(28.917.298)
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	–	–
Optionenkontrakten	–	(487.930)	(123.175)	10.663	(6.183.595)
Financial-Futures-Kontrakte	3.468	(1.023.857)	37.754	(11.839)	271.856
Devisentermingeschäfte	6.375	(2.576.667)	(78.928)	87.491	12.220.476
Swap-Kontrakten	8.913	(12.140.172)	(255.769)	(169)	3.153.916
Währungsumtausch	(7.278)	(634.038)	(28.057)	(12.065)	(2.441.248)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	**(386.575)**	**(14.336.459)**	**(707.525)**	**446.210**	**(21.895.893)**
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/ (-minderungen) aus:					
Anlagen	1.586.274	17.794.208	856.442	1.487.210	62.717.857
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	–	–
Optionenkontrakten	–	76.390	(25.442)	–	(5.497.086)
Financial-Futures-Kontrakte	(15.367)	1.723.252	(23.765)	6.250	(106.771)
Devisentermingeschäfte	(12.465)	(3.443.432)	(36.977)	95.634	15.171.342
Swap-Kontrakten	–	11.260.232	54.618	6.116	(5.399.533)
Währungsumtausch	5.660	(4.614)	(2.634)	12.734	302.971
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) für das Geschäftsjahr	**1.564.102**	**27.406.036**	**822.242**	**1.607.944**	**67.188.780**
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**2.754.069**	**42.989.279**	**1.748.406**	**3.704.627**	**73.355.505**
Zeichnungen	5.269.243	1.528.251.377	898.517	8.099	361.930.421
Rücknahmen	(254.572)	(611.990.146)	(281.365)	(2.875.042)	(296.407.556)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus Veränderungen des Stammkapitals	**5.014.671**	**916.261.231**	**617.152**	**(2.866.943)**	**65.522.865**
Dividendenausschüttungen	(2.599)	(23.201.980)	–	(327)	(1.310.882)
Unterschiede aus Währungsumrechnungen	–	–	–	–	–
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**37.395.892**	**1.249.990.135**	**27.865.847**	**24.871.140**	**888.189.816**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens

Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2025

	Emerging Local Markets Bond Fund	Emerging Markets Bond Fund	Emerging Markets Corporate Bond Fund	Euro Corporate Bond Fund	European High Yield Bond Fund
	USD	USD	USD	EUR	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**85.071.281**	**157.771.281**	**157.731.747**	**925.437.355**	**73.047.388**
Erträge					
Dividendenerträge (nach Abzug von Quellensteuern)	878	–	–	–	–
Bankzinsen	110.609	183.247	219.980	117.700	5.303
Zinsen auf Anlagen (nach Abzug von Quellensteuern)	9.364.581	11.964.684	10.703.721	41.078.419	4.166.478
Zinsen auf Swap-Kontrakte	56.930	966	–	214.983	10.563
Summe der Erträge	**9.532.998**	**12.148.897**	**10.923.701**	**41.411.102**	**4.182.344**
Aufwendungen					
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	442.986	693.387	793.151	1.542.168	510.979
Vertriebs- und Registrierungsgebühren	19.211	21.546	18.162	65.857	17.871
Verwaltungsgebühren	53.573	38.537	38.438	99.690	29.784
Beratungsgebühren	3.137	16.762	11.314	–	1.601
Transferstellengebühren	31.449	56.507	50.743	142.812	30.696
Prüfgebühren	16.138	11.049	11.747	9.732	8.793
Taxe d'Abonnement	23.156	21.816	27.313	197.109	6.278
Verwahrungsgebühren	4.113	33.460	31.684	227.074	17.456
Gebühren für lokale Steuererklärung	41.036	48.252	85.023	39.673	48.674
Bank- und sonstige Zinskosten	1.541	4.353	19.353	1.034	502
Zinsen auf Swap-Kontrakte	74.131	–	–	1.646.862	28.542
Sonstige Betriebskosten	30.486	22.856	6.122	33.379	3.062
Abzüglich Gebührenverzicht	(62.839)	(126.239)	(99.754)	(80.658)	(71.612)
Summe der Aufwendungen	**678.118**	**842.286**	**993.296**	**3.924.732**	**632.626**
Nettoanlageertrag/(-verlust)	**8.854.880**	**11.306.611**	**9.930.405**	**37.486.370**	**3.549.718**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:					
Anlagen	(1.557.757)	(1.067.467)	(1.653.250)	5.751.599	429.735
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	–	–
Optionenkontrakten	(96.311)	(36.383)	–	(684.900)	–
Financial-Futures-Kontrakte	(126.906)	(769.617)	(307.614)	–	–
Devisentermingeschäfte	(1.282.202)	3.761.560	6.581.078	(7.927)	565.344
Swap-Kontrakten	(446.058)	46.535	66.930	(1.964.277)	47.447
Währungsumtausch	1.292.593	(371.288)	(805.346)	1.682	(53.021)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	**(2.216.641)**	**1.563.340**	**3.881.798**	**3.096.177**	**989.505**
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) aus:					
Anlagen	12.446.892	15.343.751	6.566.787	(5.475.485)	(658.760)
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	–	–
Optionenkontrakten	(44.971)	–	–	(26.650)	–
Financial-Futures-Kontrakte	44.238	212.761	(576)	–	–
Devisentermingeschäfte	1.318.518	2.635.324	2.223.050	(1.417)	29.070
Swap-Kontrakten	152.300	–	–	1.567.780	(81.787)
Währungsumtausch	98.871	12.755	25.769	(5)	(490)
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) für das Geschäftsjahr	**14.015.848**	**18.204.591**	**8.815.030**	**(3.935.777)**	**(711.967)**
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**20.654.087**	**31.074.542**	**22.627.233**	**36.646.770**	**3.827.256**
Zeichnungen	296.407.887	60.358.100	12.437.146	566.514.287	17.601.858
Rücknahmen	(67.515.580)	(83.050.634)	(25.699.989)	(304.811.516)	(21.106.414)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus Veränderungen des Stammkapitals	**228.892.307**	**(22.692.534)**	**(13.262.843)**	**261.702.771**	**(3.504.556)**
Dividendenausschüttungen	(277.721)	(3.533.681)	(90.809)	(74.239)	(353.932)
Unterschiede aus Währungsumrechnungen	–	–	–	–	–
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**334.339.954**	**162.619.608**	**167.005.328**	**1.223.712.657**	**73.016.156**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens

Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2025

	Global Aggregate Bond Fund	Global Government Bond Fund	Global High Income Bond Fund	Global High Yield Bond Fund	Global Impact Credit Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**251.144.254**	**179.204.137**	**631.772.062**	**584.763.123**	**27.027.425**
Erträge					
Dividendenerträge (nach Abzug von Quellensteuern)	32.283	–	–	45.365	–
Bankzinsen	217.877	467.851	724.801	305.339	58.093
Zinsen auf Anlagen (nach Abzug von Quellensteuern)	8.887.656	6.108.102	44.798.586	34.595.772	3.595.721
Zinsen auf Swap-Kontrakte	966.483	364.893	6.585	935	3.802
Summe der Erträge	**10.104.299**	**6.940.846**	**45.529.972**	**34.947.411**	**3.657.616**
Aufwendungen					
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	669.365	552.713	4.142.824	2.689.158	199.178
Vertriebs- und Registrierungsgebühren	9.795	22.159	56.021	45.480	9.417
Verwaltungsgebühren	54.621	62.011	68.350	53.398	41.342
Beratungsgebühren	–	4.973	1.823	–	4.865
Transferstellengebühren	72.714	37.731	114.634	83.054	37.384
Prüfgebühren	16.162	11.713	14.531	13.570	11.746
Taxe d'Abonnement	42.523	47.767	160.311	97.630	12.045
Verwahrungsgebühren	58.651	58.442	76.776	39.668	15.406
Gebühren für lokale Steuererklärung	55.373	55.062	89.570	80.394	42.461
Bank- und sonstige Zinskosten	12.999	70.527	6.038	23.676	797
Zinsen auf Swap-Kontrakte	43.960	1.003.515	–	1.860	2.743
Sonstige Betriebskosten	21.162	19.586	32.430	29.219	17.935
Abzüglich Gebührenverzicht	(58.086)	–	(29)	(55.808)	(107.793)
Summe der Aufwendungen	**999.239**	**1.946.199**	**4.763.279**	**3.101.299**	**287.526**
Nettoanlageertrag/(-verlust)	**9.105.060**	**4.994.647**	**40.766.693**	**31.846.112**	**3.370.090**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:					
Anlagen	(409.176)	1.893.132	6.519.555	(2.599.668)	916.087
Netto-TBA-Kontrakte	103.338	–	–	–	–
Optionenkontrakten	490.235	(639.438)	–	–	–
Financial-Futures-Kontrakte	246.873	8.661.831	–	–	172.781
Devisentermingeschäfte	(6.660.993)	(2.682.326)	(4.541.090)	10.984.091	(3.516.104)
Swap-Kontrakten	(3.043.420)	(1.478.081)	(41.217)	(51.021)	1.623
Währungsumtausch	(292.832)	354.187	(521.507)	(1.832.314)	372.231
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	**(9.565.975)**	**6.109.305**	**1.415.741**	**6.501.088**	**(2.053.382)**
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) aus:					
Anlagen	14.243.708	602.081	23.463.413	11.801.854	2.437.151
Netto-TBA-Kontrakte	2.856	–	–	–	–
Optionenkontrakten	85.467	(5.899.947)	–	–	–
Financial-Futures-Kontrakte	315.345	2.731.904	–	–	(38.189)
Devisentermingeschäfte	646.739	3.666.564	120.619	3.236.440	1.307.786
Swap-Kontrakten	2.454.406	(1.059.228)	62.496	57.761	(4.609)
Währungsumtausch	140.702	72.944	107.995	12.634	11.924
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) für das Geschäftsjahr	**17.889.223**	**114.318**	**23.754.523**	**15.108.689**	**3.714.063**
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**17.428.308**	**11.218.270**	**65.936.957**	**53.455.889**	**5.030.771**
Zeichnungen	59.339.230	452.634.220	399.465.522	185.695.990	121.923.470
Rücknahmen	(120.771.819)	(51.807.375)	(493.121.942)	(367.391.085)	(5.128.773)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus Veränderungen des Stammkapitals	**(61.432.589)**	**400.826.845**	**(93.656.420)**	**(181.695.095)**	**116.794.697**
Dividendenausschüttungen	(851.787)	(289.753)	(14.873.174)	(3.424.813)	(2.291.772)
Unterschiede aus Währungsumrechnungen	–	–	–	–	–
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**206.288.186**	**590.959.499**	**589.179.425**	**453.099.104**	**146.561.121**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens

Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2025

	Global Impact Short Duration Bond Fund	Global Investment Grade Corporate Bond Fund	US Aggregate Bond Fund	US High Yield Bond Fund[1]	Asian ex-Japan Equity Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**81.639.021**	**27.646.613**	**236.390.202**	**66.571.706**	**341.767.158**
Erträge					
Dividendenerträge (nach Abzug von Quellensteuern)	–	338	–	26.536	6.389.226
Bankzinsen	47.146	27.652	183.255	62.739	221.286
Zinsen auf Anlagen (nach Abzug von Quellensteuern)	3.886.384	1.378.838	9.315.268	1.982.927	4.044
Zinsen auf Swap-Kontrakte	7.593	25.548	313.745	–	–
Summe der Erträge	**3.941.123**	**1.432.376**	**9.812.268**	**2.072.202**	**6.614.556**
Aufwendungen					
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	155.587	99.756	535.906	44.844	2.390.343
Vertriebs- und Registrierungsgebühren	25.018	11.569	38.562	17.892	29.622
Verwaltungsgebühren	36.182	39.899	43.272	16.156	34.689
Beratungsgebühren	–	4.679	6.364	1.474	2.529
Transferstellengebühren	70.772	11.092	32.028	19.696	45.918
Prüfgebühren	13.194	10.428	10.338	4.480	9.997
Taxe d'Abonnement	20.895	3.500	16.573	1.983	50.103
Verwahrungsgebühren	19.306	7.837	21.722	1.702	64.850
Gebühren für lokale Steuererklärung	43.959	34.691	29.297	–	37.870
Bank- und sonstige Zinskosten	5.059	1.004	1.678	291	–
Zinsen auf Swap-Kontrakte	7.147	8.854	5.642	–	–
Sonstige Betriebskosten	16.732	11.284	18.330	7.763	74.069
Abzüglich Gebührenverzicht	(134.571)	(104.622)	(19.031)	(45.402)	(15.679)
Summe der Aufwendungen	**279.280**	**139.971**	**740.681**	**70.879**	**2.724.311**
Nettoanlageertrag/(-verlust)	**3.661.843**	**1.292.405**	**9.071.587**	**2.001.323**	**3.890.245**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:					
Anlagen	939.653	466.961	1.063.197	157.251	49.502.479
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	35.245	–	–
Optionenkontrakten	–	(41.547)	(92.492)	–	–
Financial-Futures-Kontrakte	(87.854)	21.037	304.064	–	–
Devisentermingeschäfte	1.421.209	(747.883)	(127.308)	(5.517)	9.513
Swap-Kontrakten	2.163	(73.808)	(19.030)	–	–
Währungsumtausch	(500.246)	27.990	(72.068)	5.715	(1.462.140)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	**1.774.925**	**(347.250)**	**1.091.608**	**157.449**	**48.049.852**
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/ (-minderungen) aus:					
Anlagen	4.541.932	1.280.623	4.978.663	(1.252.308)	11.376.774
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	3.317	–	–
Optionenkontrakten	–	(1.808)	(31.469)	–	–
Financial-Futures-Kontrakte	(8.686)	(31.927)	12.042	–	–
Devisentermingeschäfte	1.830.202	(283.678)	(37.099)	9.156	817
Swap-Kontrakten	(38.346)	68.954	(212.143)	–	–
Währungsumtausch	20.458	8.669	5.257	(1.389)	1.447.771
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) für das Geschäftsjahr	**6.345.560**	**1.040.833**	**4.718.568**	**(1.244.541)**	**12.825.362**
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**11.782.328**	**1.985.988**	**14.881.763**	**914.231**	**64.765.459**
Zeichnungen	60.815.828	3.048.120	57.559.197	10.090.198	34.283.918
Rücknahmen	(32.722.523)	(4.315.712)	(221.702.292)	(77.572.005)	(293.223.123)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus Veränderungen des Stammkapitals	**28.093.305**	**(1.267.592)**	**(164.143.095)**	**(67.481.807)**	**(258.939.205)**
Dividendenausschüttungen	(244.650)	–	(1.038.172)	(4.130)	–
Unterschiede aus Währungsumrechnungen	–	–	–	–	–
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**121.270.004**	**28.365.009**	**86.090.698**	**–**	**147.593.412**

[1] *Der Fonds wurde am 3. Juli 2025 aufgelöst.*

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens

Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2025

	Asian Opportunities Equity Fund	China Evolution Equity Fund	China Growth Leaders Equity Fund[2]	Emerging Markets Discovery Equity Fund	Emerging Markets Equity Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**142.560.457**	**218.136.410**	**4.266.489**	**80.799.499**	**165.817.565**
Erträge					
Dividendenerträge (nach Abzug von Quellensteuern)	2.506.525	5.892.213	76.948	3.256.255	3.174.511
Bankzinsen	103.258	259.272	3.418	94.651	175.853
Zinsen auf Anlagen (nach Abzug von Quellensteuern)	–	–	–	–	–
Zinsen auf Swap-Kontrakte	–	–	–	–	–
Summe der Erträge	**2.609.783**	**6.151.485**	**80.366**	**3.350.906**	**3.350.364**
Aufwendungen					
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	1.043.314	1.100.768	28.199	678.858	1.483.007
Vertriebs- und Registrierungsgebühren	25.609	24.745	15.680	20.058	22.597
Verwaltungsgebühren	32.175	36.459	24.324	36.035	36.138
Beratungsgebühren	4.842	92.768	74.142	8.146	–
Transferstellengebühren	43.555	54.917	6.559	50.283	53.818
Prüfgebühren	11.632	11.082	4.701	9.982	9.955
Taxe d'Abonnement	39.748	64.419	916	18.076	13.303
Verwahrungsgebühren	25.409	53.482	2.167	23.563	36.328
Gebühren für lokale Steuererklärung	43.004	29.083	23.618	36.488	34.036
Bank- und sonstige Zinskosten	–	–	–	–	–
Zinsen auf Swap-Kontrakte	–	–	–	–	–
Sonstige Betriebskosten	16.917	22.054	16.047	67.278	68.113
Abzüglich Gebührenverzicht	(73.363)	(99.813)	(163.563)	(148.369)	(85.296)
Summe der Aufwendungen	**1.212.842**	**1.389.964**	**32.790**	**800.398**	**1.671.999**
Nettoanlageertrag/(-verlust)	**1.396.941**	**4.761.521**	**47.576**	**2.550.508**	**1.678.365**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:					
Anlagen	12.219.536	16.863.642	1.286.483	13.537.784	17.319.714
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	–	–
Optionenkontrakten	–	–	–	–	–
Financial-Futures-Kontrakte	–	–	–	–	–
Devisentermingeschäfte	46.667	42.309	14	24.841	80.977
Swap-Kontrakten	–	–	–	–	–
Währungsumtausch	(93.697)	(226.125)	(9.486)	(82.572)	(1.624.235)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	**12.172.506**	**16.679.826**	**1.277.011**	**13.480.053**	**15.776.456**
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) aus:					
Anlagen	18.666.283	53.029.856	204.800	23.798.052	25.896.597
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	–	–
Optionenkontrakten	–	–	–	–	–
Financial-Futures-Kontrakte	–	–	–	–	–
Devisentermingeschäfte	10.590	167.205	–	31	3.881
Swap-Kontrakten	–	–	–	–	–
Währungsumtausch	(411.416)	224.491	9.732	(347.675)	1.754.524
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) für das Geschäftsjahr	**18.265.457**	**53.421.552**	**214.532**	**23.450.408**	**27.655.002**
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**31.834.904**	**74.862.899**	**1.539.119**	**39.480.969**	**45.109.823**
Zeichnungen	6.821.519	69.558.260	11.024	84.548.483	37.165.418
Rücknahmen	(70.477.361)	(75.055.954)	(5.816.632)	(63.332.031)	(100.166.902)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus Veränderungen des Stammkapitals	**(63.655.842)**	**(5.497.694)**	**(5.805.608)**	**21.216.452**	**(63.001.484)**
Dividendenausschüttungen	(4.010)	(45.741)	–	(244.746)	(52.438)
Unterschiede aus Währungsumrechnungen	–	–	–	–	–
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**110.735.509**	**287.455.874**	**–**	**141.252.174**	**147.873.466**

[2] *Der Fonds wurde am 22. Oktober 2025 aufgelöst.*

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens

Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2025

	European Equity Fund	European Select Equity Fund	European Smaller Companies Equity Fund	Frontier Markets Equity Fund	Future of Finance Equity Fund
	EUR	EUR	EUR	USD	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**74.692.174**	**9.283.379**	**47.608.057**	**85.332.498**	**3.134.231**
Erträge					
Dividendenerträge (nach Abzug von Quellensteuern)	1.843.704	257.565	1.008.389	3.925.636	14.895
Bankzinsen	6.398	687	3.656	42.318	2.106
Zinsen auf Anlagen (nach Abzug von Quellensteuern)	–	–	–	–	–
Zinsen auf Swap-Kontrakte	–	–	–	–	–
Summe der Erträge	**1.850.102**	**258.252**	**1.012.045**	**3.967.954**	**17.001**
Aufwendungen					
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	473.255	71.209	603.786	635.541	25.622
Vertriebs- und Registrierungsgebühren	20.503	11.668	12.727	21.738	16.462
Verwaltungsgebühren	29.218	26.187	27.581	33.483	30.521
Beratungsgebühren	4.545	3.679	2.344	14.044	6.360
Transferstellengebühren	40.945	6.661	27.299	35.190	10.003
Prüfgebühren	8.794	9.397	9.390	9.982	10.647
Taxe d'Abonnement	6.123	1.197	16.990	21.071	388
Verwahrungsgebühren	14.105	3.344	13.320	32.210	782
Gebühren für lokale Steuererklärung	23.778	17.792	27.125	27.583	26.748
Bank- und sonstige Zinskosten	–	–	152	277	–
Zinsen auf Swap-Kontrakte	–	–	–	–	–
Sonstige Betriebskosten	1.379	18.329	2.028	18.268	32.005
Abzüglich Gebührenverzicht	(77.616)	(88.561)	(73.178)	(77.423)	(130.209)
Summe der Aufwendungen	**545.029**	**80.902**	**669.564**	**771.964**	**29.329**
Nettoanlageertrag/(-verlust)	**1.305.073**	**177.350**	**342.481**	**3.195.990**	**(12.328)**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:					
Anlagen	8.128.127	380.264	(390.069)	7.657.913	192.773
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	–	–
Optionenkontrakten	–	–	–	–	–
Financial-Futures-Kontrakte	–	–	–	–	–
Devisentermingeschäfte	147.203	–	13.776	(24.278)	(116)
Swap-Kontrakten	–	–	–	–	–
Währungsumtausch	(142.143)	466	(20.438)	(144.282)	339
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	**8.133.187**	**380.730**	**(396.731)**	**7.489.353**	**192.996**
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/ (-minderungen) aus:					
Anlagen	(4.864.726)	(200.213)	1.147.114	18.729.806	(204.060)
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	–	–
Optionenkontrakten	–	–	–	–	–
Financial-Futures-Kontrakte	–	–	–	–	–
Devisentermingeschäfte	620	–	130	(568)	–
Swap-Kontrakten	–	–	–	–	–
Währungsumtausch	(851)	2	(332)	(33.816)	313
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) für das Geschäftsjahr	**(4.864.957)**	**(200.211)**	**1.146.912**	**18.695.422**	**(203.747)**
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**4.573.303**	**357.869**	**1.092.662**	**29.380.765**	**(23.079)**
Zeichnungen	19.178.080	21.166	9.222.574	72.366.603	71.211
Rücknahmen	(79.187.252)	(74.714)	(40.557.705)	(29.226.806)	–
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus Veränderungen des Stammkapitals	**(60.009.172)**	**(53.548)**	**(31.335.131)**	**43.139.797**	**71.211**
Dividendenausschüttungen	(107.181)	–	–	–	–
Unterschiede aus Währungsumrechnungen	–	–	–	–	–
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**19.149.124**	**9.587.700**	**17.365.588**	**157.853.060**	**3.182.363**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens

Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2025

	Global Focused Growth Equity Fund	Global Growth Equity Fund	Global Impact Equity Fund	Global Natural Resources Equity Fund	Global Real Estate Securities Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**3.957.836.316**	**564.873.946**	**8.653.426**	**117.798.559**	**38.974.463**
Erträge					
Dividendenerträge (nach Abzug von Quellensteuern)	36.875.164	4.710.931	183.281	2.746.307	945.607
Bankzinsen	1.603.664	209.173	9.943	30.129	28.949
Zinsen auf Anlagen (nach Abzug von Quellensteuern)	–	–	–	–	–
Zinsen auf Swap-Kontrakte	–	–	–	–	–
Summe der Erträge	**38.478.828**	**4.920.104**	**193.224**	**2.776.436**	**974.556**
Aufwendungen					
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	27.841.044	2.233.893	74.679	929.700	265.140
Vertriebs- und Registrierungsgebühren	278.716	54.069	15.571	23.177	12.519
Verwaltungsgebühren	312.236	44.863	31.960	34.421	30.655
Beratungsgebühren	–	–	5.847	6.906	6.071
Transferstellengebühren	331.682	54.073	15.851	54.935	21.671
Prüfgebühren	12.905	9.992	10.647	9.982	10.602
Taxe d'Abonnement	826.111	86.771	4.825	11.507	4.266
Verwahrungsgebühren	451.785	57.898	2.745	14.649	5.847
Gebühren für lokale Steuererklärung	47.143	30.330	34.381	34.292	47.732
Bank- und sonstige Zinskosten	11.823	7	–	–	32
Zinsen auf Swap-Kontrakte	–	–	–	–	–
Sonstige Betriebskosten	144.040	44.231	36.393	9.357	16.405
Abzüglich Gebührenverzicht	(357)	–	(139.251)	(72.679)	(117.791)
Summe der Aufwendungen	**30.257.128**	**2.616.127**	**93.648**	**1.056.247**	**303.149**
Nettoanlageertrag/(-verlust)	**8.221.700**	**2.303.977**	**99.576**	**1.720.189**	**671.407**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:					
Anlagen	502.839.415	100.475.690	560.140	10.944.704	1.235.876
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	–	–
Optionenkontrakten	–	–	–	–	–
Financial-Futures-Kontrakte	–	–	–	–	–
Devisentermingeschäfte	3.960.676	(9.795)	87.649	31.170	(6)
Swap-Kontrakten	–	–	–	–	–
Währungsumtausch	(2.068.107)	(13.942)	(88.312)	(12.339)	6.157
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	**504.731.984**	**100.451.953**	**559.477**	**10.963.535**	**1.242.027**
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) aus:					
Anlagen	201.507.374	(30.369.829)	1.188.639	7.178.918	67.612
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	–	–
Optionenkontrakten	–	–	–	–	–
Financial-Futures-Kontrakte	–	–	–	–	–
Devisentermingeschäfte	1.926.757	51	–	(73)	(19)
Swap-Kontrakten	–	–	–	–	–
Währungsumtausch	67.725	76.446	(12.291)	18.542	(3.738)
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) für das Geschäftsjahr	**203.501.856**	**(30.293.332)**	**1.176.348**	**7.197.387**	**63.855**
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**716.455.540**	**72.462.598**	**1.835.401**	**19.881.111**	**1.977.289**
Zeichnungen	1.164.437.372	18.866.836	8.923.389	65.983.222	8.096.558
Rücknahmen	(1.887.454.055)	(253.745.571)	(104.918)	(100.554.960)	(28.108.522)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus Veränderungen des Stammkapitals	**(723.016.683)**	**(234.878.735)**	**8.818.471**	**(34.571.738)**	**(20.011.964)**
Dividendenausschüttungen	(1.399.253)	–	(51.194)	–	(437.669)
Unterschiede aus Währungsumrechnungen	–	–	–	–	–
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**3.949.875.920**	**402.457.809**	**19.256.104**	**103.107.932**	**20.502.119**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens

Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2025

	Global Select Equity Fund	Global Structured Research Equity Fund	Global Technology Equity Fund	Global Value Equity Fund	Japanese Equity Fund
	USD	USD	USD	USD	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**19.598.178**	**148.282.375**	**667.709.250**	**744.189.331**	**116.872.012**
Erträge					
Dividendenerträge (nach Abzug von Quellensteuern)	177.856	2.954.792	3.049.583	14.220.660	2.096.431
Bankzinsen	14.658	126.801	196.098	749.910	115
Zinsen auf Anlagen (nach Abzug von Quellensteuern)	–	–	–	–	–
Zinsen auf Swap-Kontrakte	–	–	–	–	–
Summe der Erträge	**192.514**	**3.081.593**	**3.245.681**	**14.970.570**	**2.096.546**
Aufwendungen					
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	145.245	495.782	7.896.168	7.734.835	852.993
Vertriebs- und Registrierungsgebühren	15.088	24.338	51.929	76.525	16.405
Verwaltungsgebühren	30.019	38.258	73.313	80.492	35.986
Beratungsgebühren	7.297	7.211	–	–	–
Transferstellengebühren	17.519	70.678	121.419	126.905	59.876
Prüfgebühren	9.982	14.596	12.905	12.905	11.354
Taxe d'Abonnement	4.844	26.937	332.965	209.636	27.002
Verwahrungsgebühren	2.114	50.771	85.992	107.417	21.222
Gebühren für lokale Steuererklärung	23.600	38.255	54.542	52.096	32.564
Bank- und sonstige Zinskosten	–	2.667	8.458	1.510	215
Zinsen auf Swap-Kontrakte	–	–	–	–	–
Sonstige Betriebskosten	13.487	59.113	28.409	54.051	3.822
Abzüglich Gebührenverzicht	(101.094)	(174.525)	–	(161)	(78.363)
Summe der Aufwendungen	**168.101**	**654.081**	**8.666.100**	**8.456.211**	**983.076**
Nettoanlageertrag/(-verlust)	**24.413**	**2.427.512**	**(5.420.419)**	**6.514.359**	**1.113.470**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:					
Anlagen	2.257.695	18.640.095	142.743.901	108.634.791	13.345.623
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	–	–
Optionenkontrakten	–	–	–	–	–
Financial-Futures-Kontrakte	–	(149.850)	–	–	–
Devisentermingeschäfte	(1.044)	631.701	3.264.354	891.478	316.713
Swap-Kontrakten	–	–	–	–	–
Währungsumtausch	(2.831)	224.861	(351.257)	(231.569)	(332.369)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	**2.253.820**	**19.346.807**	**145.656.998**	**109.294.700**	**13.329.967**
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) aus:					
Anlagen	(370.864)	21.279.138	52.997.695	99.013.045	(502.689)
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	–	–
Optionenkontrakten	–	–	–	–	–
Financial-Futures-Kontrakte	–	(8.696)	–	–	–
Devisentermingeschäfte	–	410.423	1.269.838	337.740	(21.781)
Swap-Kontrakten	–	–	–	–	–
Währungsumtausch	434	(44.969)	5.063	6.931	(3.171)
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) für das Geschäftsjahr	**(370.430)**	**21.635.896**	**54.272.596**	**99.357.716**	**(527.641)**
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**1.907.803**	**43.410.215**	**194.509.175**	**215.166.775**	**13.915.796**
Zeichnungen	1.124.872	350.505.062	394.623.516	282.680.729	18.947.464
Rücknahmen	(5.433.625)	(260.037.204)	(411.609.016)	(424.795.647)	(71.858.299)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus Veränderungen des Stammkapitals	**(4.308.753)**	**90.467.858**	**(16.985.500)**	**(142.114.918)**	**(52.910.835)**
Dividendenausschüttungen	–	(487.850)	–	(1.078.918)	(6.686)
Unterschiede aus Währungsumrechnungen	–	–	–	–	–
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**17.197.228**	**281.672.598**	**845.232.925**	**816.162.270**	**77.870.287**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens

Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2025

	US All-Cap Opportunities Equity Fund	US Blue Chip Equity Fund	US Equity Fund	US Impact Equity Fund
	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**54.709.975**	**966.215.018**	**820.335.754**	**107.935.740**
Erträge				
Dividendenerträge (nach Abzug von Quellensteuern)	578.364	3.628.653	7.283.649	1.427.447
Bankzinsen	57.042	298.050	234.960	102.696
Zinsen auf Anlagen (nach Abzug von Quellensteuern)	–	160.631	–	–
Zinsen auf Swap-Kontrakte	–	–	–	–
Summe der Erträge	**635.406**	**4.087.334**	**7.518.609**	**1.530.143**
Aufwendungen				
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	569.382	8.252.701	5.726.800	355.880
Vertriebs- und Registrierungsgebühren	32.634	97.266	62.879	29.588
Verwaltungsgebühren	33.529	89.012	83.316	35.214
Beratungsgebühren	10.885	–	–	6.302
Transferstellengebühren	35.695	228.494	114.952	85.837
Prüfgebühren	10.647	11.082	11.713	10.647
Taxe d'Abonnement	15.605	333.162	224.657	35.112
Verwahrungsgebühren	7.290	67.438	64.326	11.818
Gebühren für lokale Steuererklärung	31.591	55.452	34.349	40.437
Bank- und sonstige Zinskosten	–	–	7.692	–
Zinsen auf Swap-Kontrakte	–	–	–	–
Sonstige Betriebskosten	15.533	35.004	40.354	19.312
Abzüglich Gebührenverzicht	(85.564)	(1.521)	–	(78.392)
Summe der Aufwendungen	**677.227**	**9.168.090**	**6.371.038**	**551.755**
Nettoanlageertrag/(-verlust)	**(41.821)**	**(5.080.756)**	**1.147.571**	**978.388**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen	4.799.467	113.543.220	89.263.526	(1.782.109)
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	–
Optionenkontrakten	–	–	–	–
Financial-Futures-Kontrakte	159.775	–	–	–
Devisentermingeschäfte	621	269.550	4.020.709	(212.239)
Swap-Kontrakten	–	–	–	–
Währungsumtausch	(447)	(77.759)	(599.715)	200.368
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	**4.959.416**	**113.735.011**	**92.684.520**	**(1.793.980)**
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) aus:				
Anlagen	11.050.116	51.446.609	20.777.888	16.245.680
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	–
Optionenkontrakten	–	–	–	–
Financial-Futures-Kontrakte	–	–	–	–
Devisentermingeschäfte	–	192.076	861.000	776
Swap-Kontrakten	–	–	–	–
Währungsumtausch	–	1.304	22.122	(826)
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) für das Geschäftsjahr	**11.050.116**	**51.639.989**	**21.661.010**	**16.245.630**
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**15.967.711**	**160.294.244**	**115.493.101**	**15.430.038**
Zeichnungen	75.478.716	359.534.047	364.950.566	176.012.946
Rücknahmen	(10.306.850)	(446.490.957)	(466.801.777)	(54.239.554)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus Veränderungen des Stammkapitals	**65.171.866**	**(86.956.910)**	**(101.851.211)**	**121.773.392**
Dividendenausschüttungen	–	–	–	(47)
Unterschiede aus Währungsumrechnungen	–	–	–	–
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**135.849.552**	**1.039.552.352**	**833.977.644**	**245.139.123**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens

Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2025

	US Large Cap Growth Equity Fund	US Large Cap Value Equity Fund	US Select Value Equity Fund	US Smaller Companies Equity Fund
	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**3.184.953.606**	**714.565.426**	**13.246.079**	**5.006.654.992**
Erträge				
Dividendenerträge (nach Abzug von Quellensteuern)	8.436.059	13.167.523	244.475	29.686.076
Bankzinsen	907.553	474.256	10.832	1.888.558
Zinsen auf Anlagen (nach Abzug von Quellensteuern)	–	–	–	–
Zinsen auf Swap-Kontrakte	–	–	–	–
Summe der Erträge	**9.343.612**	**13.641.779**	**255.307**	**31.574.634**
Aufwendungen				
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	25.796.884	8.502.451	86.671	38.047.273
Vertriebs- und Registrierungsgebühren	235.662	65.381	10.161	440.506
Verwaltungsgebühren	228.169	79.887	29.518	333.023
Beratungsgebühren	–	–	4.230	–
Transferstellengebühren	336.651	116.803	7.826	1.160.945
Prüfgebühren	11.083	13.570	10.601	16.137
Taxe d'Abonnement	783.646	273.300	1.520	1.375.542
Verwahrungsgebühren	196.711	60.251	1.306	306.415
Gebühren für lokale Steuererklärung	39.012	57.597	30.318	115.566
Bank- und sonstige Zinskosten	35.963	6.457	–	138.356
Zinsen auf Swap-Kontrakte	–	–	–	–
Sonstige Betriebskosten	68.473	23.988	12.317	103.226
Abzüglich Gebührenverzicht	–	–	(94.929)	(856)
Summe der Aufwendungen	**27.732.254**	**9.199.685**	**99.539**	**42.036.133**
Nettoanlageertrag/(-verlust)	**(18.388.642)**	**4.442.094**	**155.768**	**(10.461.499)**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen	600.845.389	58.040.320	2.289.490	192.740.780
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	–
Optionenkontrakten	–	–	–	–
Financial-Futures-Kontrakte	–	–	–	–
Devisentermingeschäfte	13.837.747	3.710.531	–	61.809.061
Swap-Kontrakten	–	–	–	–
Währungsumtausch	(1.579.417)	(323.021)	2.411	1.811.683
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	**613.103.719**	**61.427.830**	**2.291.901**	**256.361.524**
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) aus:				
Anlagen	(187.123.170)	2.293.891	(1.695.070)	(147.242.850)
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	–
Optionenkontrakten	–	–	–	–
Financial-Futures-Kontrakte	–	–	–	–
Devisentermingeschäfte	8.106.707	1.317.728	–	20.307.163
Swap-Kontrakten	–	–	–	–
Währungsumtausch	(7.642)	(1.937)	129	69.262
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) für das Geschäftsjahr	**(179.024.105)**	**3.609.682**	**(1.694.941)**	**(126.866.425)**
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**415.690.972**	**69.479.606**	**752.728**	**119.033.600**
Zeichnungen	1.016.718.705	456.640.955	20.931	1.747.692.220
Rücknahmen	(1.655.929.424)	(686.133.563)	(11.417.705)	(3.581.199.777)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus Veränderungen des Stammkapitals	**(639.210.719)**	**(229.492.608)**	**(11.396.774)**	**(1.833.507.557)**
Dividendenausschüttungen	(51.695)	(723.336)	–	(387.896)
Unterschiede aus Währungsumrechnungen	–	–	–	–
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**2.961.382.164**	**553.829.088**	**2.602.033**	**3.291.793.139**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens

Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2025

	US Structured Research Equity Fund	Global Allocation Extended Fund	Global Allocation Fund	Global Impact Multi-Asset Fund
	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**2.176.682.233**	**64.166.683**	**59.547.936**	**45.579.855**
Erträge				
Dividendenerträge (nach Abzug von Quellensteuern)	23.935.549	1.480.910	733.792	272.595
Bankzinsen	328.518	91.706	183.037	26.821
Zinsen auf Anlagen (nach Abzug von Quellensteuern)	–	–	741.263	1.077.447
Zinsen auf Swap-Kontrakte	–	–	35.925	112
Summe der Erträge	**24.264.067**	**1.572.616**	**1.694.017**	**1.376.975**
Aufwendungen				
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	4.814.340	433.380	413.466	259.906
Vertriebs- und Registrierungsgebühren	226.290	7.598	10.059	6.096
Verwaltungsgebühren	243.170	32.552	40.502	30.790
Beratungsgebühren	22.862	2.822	3.245	341
Transferstellengebühren	306.072	22.056	22.050	7.308
Prüfgebühren	12.774	10.428	11.674	10.648
Taxe d'Abonnement	505.259	185	4.223	4.978
Verwahrungsgebühren	208.196	27.647	31.840	11.244
Gebühren für lokale Steuererklärung	62.313	64.530	49.148	42.135
Bank- und sonstige Zinskosten	31.580	10.972	238	2
Zinsen auf Swap-Kontrakte	–	–	664	1.960
Sonstige Betriebskosten	89.270	49.295	47.231	21.617
Abzüglich Gebührenverzicht	(65.321)	(163.894)	(151.357)	(87.889)
Summe der Aufwendungen	**6.456.805**	**497.571**	**482.983**	**309.136**
Nettoanlageertrag/(-verlust)	**17.807.262**	**1.075.045**	**1.211.034**	**1.067.839**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen	75.251.961	5.018.103	4.917.140	1.901.718
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	–
Optionenkontrakten	–	–	17.514	–
Financial-Futures-Kontrakte	(421.500)	430	40.240	(8.465)
Devisentermingeschäfte	9.022.195	4.342.144	(461.646)	(751.158)
Swap-Kontrakten	–	–	(74.425)	1.591
Währungsumtausch	678.255	(590.574)	47.374	4.012
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	**84.530.911**	**8.770.103**	**4.486.197**	**1.147.698**
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) aus:				
Anlagen	354.280.946	2.616.423	2.486.873	2.013.424
Netto-TBA-Kontrakte	–	–	–	–
Optionenkontrakten	–	–	3.091	–
Financial-Futures-Kontrakte	–	250	(1.092)	(35.576)
Devisentermingeschäfte	3.462.617	1.603.740	(201.676)	(256.223)
Swap-Kontrakten	–	–	34.483	(875)
Währungsumtausch	23.771	(24.542)	(11.336)	(6.976)
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) für das Geschäftsjahr	**357.767.334**	**4.195.871**	**2.310.343**	**1.713.774**
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**460.105.507**	**14.041.019**	**8.007.574**	**3.929.311**
Zeichnungen	3.195.860.951	3.390.051	2.233.031	–
Rücknahmen	(1.136.359.850)	(16.550.241)	(7.789.490)	–
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus Veränderungen des Stammkapitals	**2.059.501.101**	**(13.160.190)**	**(5.556.459)**	**–**
Dividendenausschüttungen	(1.827.230)	–	–	–
Unterschiede aus Währungsumrechnungen	–	–	–	–
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**4.694.461.611**	**65.047.512**	**61.999.051**	**49.509.166**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens

Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2025

	Multi-Asset Global Income Fund	Gesamtwert
	USD	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**58.740.692**	**25.507.412.418**
Erträge		
Dividendenerträge (nach Abzug von Quellensteuern)	1.009.112	189.034.897
Bankzinsen	89.813	12.983.817
Zinsen auf Anlagen (nach Abzug von Quellensteuern)	2.274.568	264.523.614
Zinsen auf Swap-Kontrakte	458.610	11.588.067
Summe der Erträge	**3.832.103**	**478.130.395**
Aufwendungen		
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	834.679	171.145.453
Vertriebs- und Registrierungsgebühren	24.432	2.634.561
Verwaltungsgebühren	52.114	3.424.593
Beratungsgebühren	1.816	420.528
Transferstellengebühren	48.783	4.900.063
Prüfgebühren	12.905	633.669
Taxe d'Abonnement	30.726	6.444.754
Verwahrungsgebühren	33.881	2.943.979
Gebühren für lokale Steuererklärung	83.769	2.502.101
Bank- und sonstige Zinskosten	3.289	497.524
Zinsen auf Swap-Kontrakte	41.723	5.700.032
Sonstige Betriebskosten	23.265	1.671.204
Abzüglich Gebührenverzicht	(186.671)	(4.215.058)
Summe der Aufwendungen	**1.004.711**	**198.703.403**
Nettoanlageertrag/(-verlust)	**2.827.392**	**279.426.992**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:		
Anlagen	7.650.169	2.170.639.925
Netto-TBA-Kontrakte	–	138.583
Optionenkontrakten	135.091	(7.820.122)
Financial-Futures-Kontrakte	(1.519.147)	5.493.460
Devisentermingeschäfte	(447.067)	118.167.095
Swap-Kontrakten	(1.148.430)	(17.652.635)
Währungsumtausch	39.274	(12.647.610)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	**4.709.890**	**2.256.318.696**
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/ (-minderungen) aus:		
Anlagen	1.608.869	802.383.210
Netto-TBA-Kontrakte	–	6.173
Optionenkontrakten	692	(11.365.151)
Financial-Futures-Kontrakte	151.940	4.927.337
Devisentermingeschäfte	206.926	68.197.448
Swap-Kontrakten	949.351	10.062.587
Währungsumtausch	(4.131)	3.642.496
Nettoänderungen durch nicht realisierte Wertsteigerungen/(-minderungen) für das Geschäftsjahr	**2.913.647**	**877.854.100**
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**10.450.929**	**3.413.599.788**
Zeichnungen	128.020.279	14.470.422.087
Rücknahmen	(41.364.167)	(15.171.488.296)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus Veränderungen des Stammkapitals	**86.656.112**	**(701.066.209)**
Dividendenausschüttungen	(3.336.989)	(62.268.358)
Unterschiede aus Währungsumrechnungen	–	176.332.254
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**152.510.744**	**28.334.009.893**

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Statistische Angaben (in der Währung der Klasse)

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2025

Fonds und Anteilsklasse	Umlaufende Anteile zum 31. Dezember 2025	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2025	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2023
T. Rowe Price Funds SICAV – Asia Credit Bond Fund				
Klasse A	1.953	12,45	11,47	10,87
Klasse Ax	3.566	8,44	8,29	8,37
Klasse I	2.574.939	12,92	11,85	11,19
Klasse I9	350.493	10,74	9,84	9,28
Klasse In (EUR)	3.348	10,96	10,27	9,85
Klasse Q	19.982	12,85	11,80	11,14
Gesamtnettovermögen in USD		**37.395.892**	**29.629.751**	**27.589.249**
T. Rowe Price Funds SICAV – Diversified Income Bond Fund				
Klasse A	1.312.613	13,26	12,54	11,92
Klasse A8p*	20.607.501	9,87	–	–
Klasse A8p (HKD)*	26.943.873	98,87	–	–
Klasse A8pn (AUD)*	5.321.727	9,84	–	–
Klasse A8pn (CNH)*	1.485.076	96,90	–	–
Klasse A8pn (GBP)*	2.249	9,97	–	–
Klasse Adq (EUR)	1.184.907	9,51	10,59	–
Klasse Adqn (EUR)*	352.086	9,99	–	–
Klasse An (EUR)	1.958.229	10,63	10,27	–
Klasse Ax	5.209.727	7,99	8,10	8,24
Klasse Axn (CHF)*	655.668	9,67	–	–
Klasse Axn (JPY)	900.218	917,00	974,00	–
Klasse Axn (SGD)	6.486.318	9,34	9,72	–
Klasse B*	500	10,22	–	–
Klasse B (EUR)	219.436	9,99	10,73	–
Klasse Bdq (EUR)	945.292	9,55	10,64	–
Klasse Bdqn (EUR)*	140.470	9,93	–	–
Klasse Bn (EUR)	153.519	10,27	9,97	–
Klasse C9*	1.660.500	10,19	–	–
Klasse I	20.103.244	13,91	13,10	12,38
Klasse I9	500	10,93	10,26	–
Klasse Igqn (GBP) 10	1.261.459	10,32	10,23	10,21
Klasse In (EUR)	811.248	10,72	10,29	9,89
Klasse In (EUR) 9	2.736.079	10,62	10,19	–
Klasse In (GBP)	326.826	11,12	10,50	–
Klasse In (GBP) 9	2.610	10,66	10,03	–
Klasse Q	18.241	13,83	13,02	12,32
Klasse Qdqn (GBP)	2.749	10,35	10,19	–
Klasse Qn (GBP)	2.811	11,14	10,51	–
Klasse Qn (GBP) 9	10.152	10,88	10,25	–
Klasse Qx	179.742	9,82	9,91	–
Klasse S	111.115	12,80	12,00	11,30
Klasse Sh (USD) 10	9.626.754	10,81	9,83	–
Klasse Sn (JPY)*	9.841	1.014,00	–	–
Gesamtnettovermögen in USD		**1.249.990.135**	**313.941.605**	**83.540.809**
T. Rowe Price Funds SICAV – Dynamic Credit Fund				
Klasse A	35.341	12,47	11,75	10,92
Klasse Ax****	–	–	–	9,96
Klasse I	2.057.196	12,91	12,10	11,18
Klasse In (EUR)****	–	–	–	10,56
Klasse Q	62.564	12,86	12,06	11,15
Klasse Sn (GBP)****	–	–	–	10,12
Klasse Sn (JPY)*	8.640	1.009,00	–	–
Gesamtnettovermögen in USD		**27.865.847**	**25.500.289**	**28.891.473**
T. Rowe Price Funds SICAV – Dynamic Emerging Markets Bond Fund				
Klasse A	856	12,01	10,46	10,19
Klasse I	1.984.520	12,47	10,79	10,44
Klasse In (EUR)	3.399	11,35	10,04	9,88
Klasse Q	5.473	12,43	10,76	10,42
Klasse Qdq (GBP)	395	9,96	9,85	9,98
Klasse S**	–	–	12,34	11,88
Klasse Sn (GBP)****	–	–	–	10,69
Gesamtnettovermögen in USD		**24.871.140**	**24.033.783**	**27.489.274**

** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf aufgelegt.*
*** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf geschlossen.*
***** Die Anteilsklasse wurde im Vorjahr geschlossen.*

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Statistische Angaben (in der Währung der Klasse) Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2025

Fonds und Anteilsklasse	Umlaufende Anteile zum 31. Dezember 2025	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2025	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2023
T. Rowe Price Funds SICAV – Dynamic Global Bond Fund				
Klasse A	268.281	11,72	11,42	10,89
Klasse An (EUR)	990.549	9,70	9,66	9,35
Klasse An (SGD)**	–	–	9,70	9,40
Klasse Ax**	–	–	9,17	9,14
Klasse Axn (AUD)**	–	–	8,86	8,94
Klasse Axn (GBP)**	–	–	9,11	9,09
Klasse Axn (SGD)**	–	–	9,10	9,14
Klasse I	13.551.741	12,44	12,05	11,43
Klasse Igqn (GBP) 10	1.935.463	10,23	10,32	10,08
Klasse In (EUR)	2.449.129	10,32	10,23	9,83
Klasse In (EUR) 2****	–	–	–	9,00
Klasse In (GBP)	20.343.377	11,67	11,32	10,73
Klasse Q	218.553	12,36	11,98	11,37
Klasse Q1 (USD)	19.127	10,63	10,30	9,77
Klasse Qd****	–	–	–	9,77
Klasse Qn (CHF)	10.880	8,95	9,08	8,98
Klasse Qn (EUR)	3.353.323	9,88	9,79	9,41
Klasse Qn (EUR) 1	161.353	9,77	9,68	9,32
Klasse Qn (GBP)	3.358.728	11,52	11,19	10,63
Klasse S**	–	–	10,45	9,87
Klasse S10	311.993	106,58	102,88	–
Klasse Sdq	1.060.209	10,10	10,13	9,84
Klasse Sn (GBP)	11.131.499	11,19	10,81	10,22
Klasse Sn (JPY)	399.774	9.123,00	9.178,00	9.139,00
Gesamtnettovermögen in USD		**888.189.816**	**750.622.328**	**752.125.874**
T. Rowe Price Funds SICAV – Emerging Local Markets Bond Fund				
Klasse A (EUR)	283.374	11,56	11,04	10,83
Klasse B (EUR)	454	10,34	9,92	–
Klasse I	638.972	16,18	13,59	14,13
Klasse I (EUR)	756.571	11,69	11,10	10,81
Klasse I (EUR) 9	1.670.895	11,47	10,88	10,59
Klasse I10*	26.435.218	10,47	–	–
Klasse Ib (EUR)	45.029	10,93	10,33	10,29
Klasse Q (EUR)	59.142	12,97	12,32	12,02
Klasse Q (EUR) 1****	–	–	–	10,55
Klasse Q (GBP)	3.209	11,29	10,17	10,42
Klasse Sdq	1.488.160	6,02	5,38	5,97
Gesamtnettovermögen in USD		**334.339.954**	**85.071.281**	**118.556.207**
T. Rowe Price Funds SICAV – Emerging Markets Bond Fund				
Klasse A	22.469	23,71	20,86	19,68
Klasse A (EUR)	126.715	12,34	12,27	10,85
Klasse Ad (EUR)****	–	–	–	8,36
Klasse Ax****	–	–	–	6,17
Klasse I	645.608	30,22	26,42	24,77
Klasse Igqn (GBP) 10	3.423.155	10,94	10,29	10,37
Klasse In (EUR)	105.919	10,47	9,36	8,91
Klasse In (GBP) 10	3.342.163	14,11	12,35	11,59
Klasse Q	297.110	15,33	13,42	12,59
Klasse Q (EUR)	181.638	16,15	15,98	14,06
Klasse Q1**	–	–	11,56	10,83
Klasse Q10	430.112	12,99	11,35	10,63
Klasse Qd 10****	–	–	–	7,67
Klasse Qdq	40.151	8,28	7,73	7,73
Klasse Qdq (GBP)	395	10,15	10,16	9,98
Klasse Qn (EUR) 10	55.552	10,94	9,75	9,27
Klasse S10*	88.640	103,95	–	–
Klasse Sdq	238.224	8,04	7,50	7,50
Gesamtnettovermögen in USD		**162.619.608**	**157.771.281**	**191.551.503**

** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf aufgelegt.*
*** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf geschlossen.*
***** Die Anteilsklasse wurde im Vorjahr geschlossen.*

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Statistische Angaben (in der Währung der Klasse) Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2025

Fonds und Anteilsklasse	Umlaufende Anteile zum 31. Dezember 2025	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2025	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2023
T. Rowe Price Funds SICAV – Emerging Markets Corporate Bond Fund				
Klasse A	93.042	16,87	15,60	14,62
Klasse Ax****	–	–	–	7,47
Klasse C**~	–	–	11,00	10,25
Klasse Cdq~	23.043	8,72	8,51	8,39
Klasse I	2.782.539	18,66	17,15	15,98
Klasse I1	500	12,28	11,27	10,49
Klasse Idq 1	500	10,95	10,67	10,52
Klasse Idqn (GBP) 1	2.744	10,58	10,32	10,19
Klasse In (EUR)	126.176	11,14	10,46	9,91
Klasse In (EUR) 1	3.191	11,70	10,99	10,39
Klasse In (EUR) 9	7.451.587	10,68	10,03	9,48
Klasse Q (EUR)	495.583	16,69	17,35	15,16
Klasse Q (USD)	177.886	11,44	10,52	9,81
Klasse Q1	347.434	12,26	11,26	10,48
Klasse Qdqn (GBP)	123.796	8,29	8,09	7,99
Klasse Qdqn (GBP) 1	2.744	10,56	10,31	10,19
Klasse Qn (EUR)****	–	–	–	10,38
Klasse Qn (EUR) 1	59.776	11,70	10,97	10,38
Klasse Sd****	–	–	–	8,81
Gesamtnettovermögen in USD		**167.005.328**	**157.731.747**	**192.122.751**
T. Rowe Price Funds SICAV – Euro Corporate Bond Fund				
Klasse A	4.371.766	17,06	16,57	15,77
Klasse B	139.755	10,36	10,12	–
Klasse C*	445	10,22	–	–
Klasse Cdqn (CHF) 9*	203.086	9,89	–	–
Klasse E	1.195.495	10,39	10,06	–
Klasse I	4.018.495	22,30	21,59	20,47
Klasse I (EUR) 9	42.245.062	11,81	11,42	10,82
Klasse I1	21.648.538	11,66	11,28	10,69
Klasse I2	18.994.936	10,79	10,45	9,90
Klasse I9	835.466	11,61	11,23	10,66
Klasse In (USD)	2.500	16,31	15,40	14,33
Klasse Q	6.017.415	12,65	12,26	11,63
Klasse Qdq 9	150.215	9,75	9,76	9,60
Klasse Sdq**	–	–	10,34	10,17
Gesamtnettovermögen in EUR		**1.223.712.657**	**925.437.355**	**687.446.707**
T. Rowe Price Funds SICAV – European High Yield Bond Fund				
Klasse A	670.910	20,01	19,08	18,12
Klasse Adm	434.759	8,40	8,37	8,34
Klasse An (CHF)****	–	–	–	11,21
Klasse Ax**	–	–	7,35	7,37
Klasse B	23.856	10,58	10,14	–
Klasse Bdm	42.393	10,08	10,04	–
Klasse I	2.255.193	21,91	20,76	19,57
Klasse I2****	–	–	–	11,38
Klasse Idq	379.415	8,23	8,20	8,17
Klasse Q	180.345	15,16	14,36	13,55
Klasse Qn (CHF)****	–	–	–	11,63
Klasse Sdq**	–	–	8,33	8,30
Gesamtnettovermögen in EUR		**73.016.156**	**73.047.388**	**86.344.335**

** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf aufgelegt.*
*** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf geschlossen.*
***** Die Anteilsklasse wurde im Vorjahr geschlossen.*
~ Bezeichnung der Anteilsklasse während des Jahres geändert.

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Statistische Angaben (in der Währung der Klasse) Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2025

Fonds und Anteilsklasse	Umlaufende Anteile zum 31. Dezember 2025	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2025	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2023
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Aggregate Bond Fund				
Klasse A	118.544	17,08	15,79	16,47
Klasse A (EUR)	579.176	9,23	9,65	9,43
Klasse Ab (EUR)****	–	–	–	8,54
Klasse E (GBP)	392	10,12	9,97	–
Klasse I	4.166.852	15,97	14,71	15,28
Klasse I2****	–	–	–	9,94
Klasse Ib (EUR)	673.340	9,88	9,58	9,64
Klasse Ib (USD)	6.923.430	9,62	9,13	9,05
Klasse Igqb (GBP) 10	654.565	10,10	9,99	10,25
Klasse Q	2.288.361	10,06	9,27	9,64
Klasse Q (EUR)	5.565	11,26	11,74	11,44
Klasse Qb (EUR)	41.404	10,23	9,92	9,97
Klasse Qb (GBP)	36.777	10,90	10,37	–
Klasse S****	–	–	–	9,69
Klasse Sb (GBP)****	–	–	–	9,06
Klasse Sb (JPY)	163.124	10.718,00	10.570,00	11.031,00
Klasse Sb (USD) 10*	134.102	10,26	–	–
Klasse Sdq	1.403.735	8,19	7,82	8,37
Gesamtnettovermögen in USD		**206.288.186**	**251.144.254**	**582.562.661**
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Government Bond Fund				
Klasse A	1.225	11,10	10,42	10,13
Klasse An (EUR)	3.506.001	10,13	9,72	9,59
Klasse En (EUR) 9*	9.473.088	9,73	–	–
Klasse I	17.049.196	11,38	10,65	10,30
Klasse I9	12.319.394	11,25	10,51	10,16
Klasse Igqn (GBP) 10	623.279	10,69	10,23	9,97
Klasse In (EUR)	65.377	9,93	9,49	9,33
Klasse In (EUR) 1	2.981.038	10,64	10,15	9,98
Klasse Q	47.837	11,33	10,61	10,27
Klasse Q (GBP)	393	10,62	10,65	10,15
Klasse Qdq (GBP)**	–	–	10,53	10,07
Klasse Qdq 0**	–	–	10,04	9,75
Klasse Sn (JPY)	9.699.376	989,00	961,00	976,00
Gesamtnettovermögen in USD		**590.959.499**	**179.204.137**	**76.285.230**
T. Rowe Price Funds SICAV – Global High Income Bond Fund				
Klasse A	809.384	15,51	14,27	13,27
Klasse Adm (EUR)	14.452.351	8,53	9,41	8,71
Klasse Admn (EUR)*	121.571	10,04	–	–
Klasse An (EUR)	451.372	11,59	10,89	10,27
Klasse Ax	4.451.560	7,48	7,46	7,56
Klasse B (EUR)	30.556	10,35	10,81	–
Klasse Bdm (EUR)	147.436	9,67	10,67	–
Klasse Bdmn (EUR)*	13.107	10,10	–	–
Klasse Bn (EUR)	49.094	10,60	10,01	–
Klasse E (EUR)	462	10,18	10,51	–
Klasse I	10.578.760	16,62	15,20	14,03
Klasse I (EUR) 2****	–	–	–	10,63
Klasse I1*	500	10,78	–	–
Klasse I10**	–	–	13,05	12,02
Klasse Igqn (GBP) 10	3.031.625	10,53	10,33	10,28
Klasse In (EUR) 1*	2.671	10,62	–	–
Klasse In (GBP) 10	3.496.371	12,56	11,47	10,58
Klasse In (NOK)	12.060.896	11,02	10,10	–
Klasse In (SGD) 10	4.843.722	12,25	11,44	10,71
Klasse Q	175.328	16,47	15,06	13,92
Klasse Qd (EUR) 2****	–	–	–	9,51
Klasse Qdmn (GBP)	401.318	8,28	8,08	8,01
Klasse Qx	919.500	8,16	7,98	7,90
Klasse S	2.298.290	14,57	13,25	12,17
Klasse Sdq	294.447	9,48	9,24	9,12
Klasse Sn (GBP)	3.516	12,15	11,05	10,17
Klasse Sn (JPY)*	6.990	1.044,00	–	–
Gesamtnettovermögen in USD		**589.179.425**	**631.772.062**	**481.078.793**

** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf aufgelegt.*
*** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf geschlossen.*
***** Die Anteilsklasse wurde im Vorjahr geschlossen.*

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Statistische Angaben (in der Währung der Klasse) Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2025

Fonds und Anteilsklasse	Umlaufende Anteile zum 31. Dezember 2025	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2025	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2023
T. Rowe Price Funds SICAV – Global High Yield Bond Fund				
Klasse A	2.007.250	39,10	36,24	34,22
Klasse Adm	907.017	11,11	10,91	10,92
Klasse An (EUR)	701.191	27,20	25,75	24,62
Klasse An (EUR) 10	2.315.764	12,33	11,59	11,02
Klasse An (NOK)	383.623	279,78	260,13	247,17
Klasse An (SEK)	223.215	152,38	144,77	139,10
Klasse Ax**	–	–	9,86	–
Klasse E (GBP)*	106.837	10,02	–	–
Klasse I	1.577.173	44,31	40,81	38,28
Klasse I1	2.227.159	12,69	11,67	10,93
Klasse Idm	544.466	9,15	8,99	8,99
Klasse In (EUR)	275.444	13,24	12,45	11,86
Klasse In (EUR) 1	531.317	12,08	11,35	10,79
Klasse Jdm	2.587.902	8,86	8,70	8,71
Klasse Q	1.022.960	18,12	16,69	15,67
Klasse Q1	1.409.090	14,29	13,15	12,32
Klasse Qdq (GBP)**	–	–	10,16	10,00
Klasse Qdq 1	584.345	8,88	8,72	8,72
Klasse Qn (EUR) 1	1.736.648	12,13	11,42	10,86
Klasse S**	–	–	11,72	10,94
Klasse S10*	299.229	105,90	–	–
Klasse Sd****	–	–	–	8,34
Klasse Z	1.014.245	54,04	49,47	46,12
Gesamtnettovermögen in USD		**453.099.104**	**584.763.123**	**645.809.338**
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Impact Credit Fund				
Klasse A	5.000	11,69	10,98	10,58
Klasse Adn (EUR)**	–	–	9,94	–
Klasse B (EUR)	10.594	9,93	10,60	–
Klasse E (GBP)*	10.306	9,85	–	–
Klasse I	2.110.617	11,85	11,08	10,63
Klasse Idq 9*	95.444	10,26	–	–
Klasse Idqn (EUR) 9*	72.059	10,11	–	–
Klasse Idqn (GBP) 9*	8.530.347	10,25	–	–
Klasse In (EUR)	1.689	11,17	10,65	10,39
Klasse Q	5.377	11,81	11,05	10,61
Klasse Q (EUR)	48.054	10,84	11,47	10,32
Klasse Q (GBP)	89.773	10,76	10,79	10,20
Gesamtnettovermögen in USD		**146.561.121**	**27.027.425**	**25.012.971**
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Impact Short Duration Bond Fund				
Klasse A	500	10,67	10,15	–
Klasse Bn (EUR)	8.421	10,20	9,96	–
Klasse C	2.972	11,00	10,44	–
Klasse Cn (GBP)	1.309.799	10,99	10,44	–
Klasse E	79.142	11,02	10,44	–
Klasse Edqn (EUR)	3.319	9,95	10,01	–
Klasse Edqn (GBP)	1.602.313	10,28	10,14	–
Klasse En (EUR)	3.028	10,66	10,33	–
Klasse En (GBP)	276.821	11,00	10,44	–
Klasse I	500	11,01	10,44	–
Klasse In (GBP) 10	5.043.651	11,02	10,45	–
Gesamtnettovermögen in USD		**121.270.004**	**81.639.021**	**–**
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Investment Grade Corporate Bond Fund				
Klasse A	70.240	13,41	12,60	12,11
Klasse I	1.934.840	14,08	13,17	12,59
Klasse In (EUR)	3.429	10,38	9,92	9,64
Klasse Q	2.822	13,98	13,09	12,52
Klasse S**	–	–	–	–
Klasse Sn (GBP)*	7.508	10,05	–	–
Gesamtnettovermögen in USD		**28.365.009**	**27.646.613**	**22.213.104**

** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf aufgelegt.*
*** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf geschlossen.*

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Statistische Angaben (in der Währung der Klasse) Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2025

Fonds und Anteilsklasse	Umlaufende Anteile zum 31. Dezember 2025	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2025	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2023
T. Rowe Price Funds SICAV – US Aggregate Bond Fund				
Klasse A	4.128	10,21	9,57	9,42
Klasse An (EUR)****	–	–	–	8,49
Klasse I	4.456.591	13,56	12,68	12,43
Klasse In (EUR)	109.569	11,36	10,83	10,80
Klasse Jdm	2.364.428	9,67	9,42	9,60
Klasse Q	645	10,76	10,06	9,86
Klasse Qn (GBP)****	–	–	–	10,18
Klasse S10*	119.803	10,39	–	–
Klasse Sd****	–	–	–	8,81
Klasse Sn (JPY)*	7.526	1.014,00	–	–
Gesamtnettovermögen in USD		**86.090.698**	**236.390.202**	**76.275.580**
T. Rowe Price Funds SICAV – US High Yield Bond Fund[1]				
Klasse A**	–	–	12,66	11,75
Klasse Ax**	–	–	8,19	8,20
Klasse E (GBP)**	–	–	10,14	–
Klasse I**	–	–	13,22	12,19
Klasse I9****	–	–	–	10,51
Klasse In (CHF) 9****	–	–	–	9,56
Klasse In (EUR)**	–	–	10,46	9,79
Klasse Q**	–	–	13,15	12,13
Klasse S****	–	–	–	10,16
Klasse S (EUR)**	–	–	11,75	10,10
Gesamtnettovermögen in USD		**–**	**66.571.706**	**209.966.400**
T. Rowe Price Funds SICAV – US Investment Grade Corporate Bond Fund[2]				
Klasse A****	–	–	–	10,88
Klasse I****	–	–	–	11,14
Klasse In (EUR)****	–	–	–	9,33
Klasse Q****	–	–	–	11,11
Gesamtnettovermögen in USD		**–**	**–**	**13.273.048**
T. Rowe Price Funds SICAV – Asian ex-Japan Equity Fund				
Klasse A	2.232.221	20,44	16,36	15,63
Klasse C (GBP)*	382	10,34	–	–
Klasse E (GBP)***	382	10,34	9,95	–
Klasse I	425.130	33,91	26,89	25,44
Klasse I (EUR)	565.943	19,30	17,30	15,35
Klasse I (GBP)**	–	–	8,75	8,15
Klasse I1	1.452.683	12,92	10,22	9,66
Klasse I10	35.253	19,29	15,29	14,46
Klasse Q	1.810.944	19,52	15,49	14,67
Klasse Q (GBP)**	–	–	20,55	19,15
Klasse Q1	1.339.111	14,46	11,45	10,82
Klasse S	39.237	14,07	11,07	10,40
Gesamtnettovermögen in USD		**147.593.412**	**341.767.158**	**515.000.551**
T. Rowe Price Funds SICAV – Asian Opportunities Equity Fund				
Klasse A	484.545	21,48	16,73	15,32
Klasse Ah (CHF)****	–	–	–	9,94
Klasse Ah (EUR)****	–	–	–	10,02
Klasse Ah (SGD)	84.478	15,02	11,83	10,57
Klasse I	401.771	23,95	18,48	16,76
Klasse I9	2.843.936	15,77	12,15	11,01
Klasse Q	1.786.423	23,77	18,36	16,66
Klasse Q (GBP)	51.542	29,85	24,71	22,07
Klasse Q (GBP) 9****	–	–	–	8,83
Klasse Qd (GBP) 0****	–	–	–	7,79
Klasse Qds 1	33.900	10,41	8,13	7,47
Klasse Qh (CHF)****	–	–	–	9,97
Klasse Qh (EUR)****	–	–	–	10,04
Klasse Qh (GBP)****	–	–	–	9,50
Gesamtnettovermögen in USD		**110.735.509**	**142.560.457**	**199.204.367**

** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf aufgelegt.*
*** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf geschlossen.*
**** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf reaktiviert.*
***** Die Anteilsklasse wurde im Vorjahr geschlossen.*
[1] Der Fonds wurde am 3. Juli 2025 aufgelöst.
[2] Der Fonds wurde am 5. September 2024 aufgelöst.

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Statistische Angaben (in der Währung der Klasse) Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2025

Fonds und Anteilsklasse	Umlaufende Anteile zum 31. Dezember 2025	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2025	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2023
T. Rowe Price Funds SICAV – China Evolution Equity Fund				
Klasse A	3.331.433	11,04	8,17	7,40
Klasse A (HKD)	1.057.581	85,60	63,16	57,56
Klasse A6p	123.273	12,31	9,63	–
Klasse An (CNH)	228.358	81,53	61,94	57,91
Klasse An (SGD)	1.134.762	8,23	6,26	5,78
Klasse B (EUR)	656	13,24	11,15	–
Klasse I	730.521	11,63	8,52	7,64
Klasse I1	1.527.362	12,83	9,38	8,40
Klasse In (EUR)****	–	–	–	9,35
Klasse Q	1.021.195	11,58	8,48	7,62
Klasse Q (GBP)**	–	–	7,74	6,84
Klasse Q9	3.829.861	9,12	6,67	5,98
Klasse S	15.188.376	10,06	7,31	5,87
Gesamtnettovermögen in USD		**287.455.874**	**218.136.410**	**185.667.057**
T. Rowe Price Funds SICAV – China Growth Leaders Equity Fund[3]				
Klasse A**	–	–	4,63	4,36
Klasse I**	–	–	4,82	4,49
Klasse Q**	–	–	4,80	4,48
Gesamtnettovermögen in USD		**–**	**4.266.489**	**3.291.288**
T. Rowe Price Funds SICAV – Continental European Equity Fund[4]				
Klasse I****	–	–	–	23,54
Klasse Q (GBP)****	–	–	–	24,18
Klasse Qh (USD)****	–	–	–	19,24
Gesamtnettovermögen in EUR		**–**	**–**	**10.397.067**
T. Rowe Price Funds SICAV – Emerging Markets Discovery Equity Fund				
Klasse A	43.169	22,43	16,50	15,70
Klasse B (EUR)	1.732	12,56	10,52	–
Klasse E (GBP)	668.325	12,65	9,85	–
Klasse I	112.060	24,86	18,10	17,04
Klasse I1	969.589	15,19	11,03	10,36
Klasse I9	3.771.501	18,05	13,09	12,28
Klasse Igq (GBP) 10	332.361	13,80	11,05	10,50
Klasse Q	181.951	24,69	17,99	16,94
Klasse Q (GBP)**	–	–	11,13	10,31
Klasse Qd (GBP) 9	264.322	13,96	11,07	10,43
Klasse S***	1.583	13,37	11,77	10,98
Klasse S10	199.674	138,66	100,05	–
Gesamtnettovermögen in USD		**141.252.174**	**80.799.499**	**74.797.245**
T. Rowe Price Funds SICAV – Emerging Markets Equity Fund				
Klasse A	697.382	32,48	24,47	25,83
Klasse A (EUR)	176.281	14,04	11,95	11,83
Klasse Adq	37.412	12,60	9,52	10,09
Klasse C (EUR)~	45.997	11,55	9,72	9,52
Klasse E (GBP)	392	12,35	9,86	–
Klasse I	1.443.178	45,36	33,81	35,31
Klasse I (EUR)	180.695	16,99	14,32	14,02
Klasse I2****	–	–	–	9,77
Klasse I10	6.243	16,54	12,32	12,86
Klasse Jdq	243.898	10,48	7,90	8,34
Klasse Q	1.260.085	15,00	11,19	11,69
Klasse Q (GBP)	101.947	19,83	15,86	16,31
Klasse Qdq (GBP) 10****	–	–	–	8,63
Klasse S****	–	–	–	12,95
Klasse S (GBP)****	–	–	–	7,65
Klasse S10	214.110	130,23	96,19	–
Gesamtnettovermögen in USD		**147.873.466**	**165.817.565**	**565.536.081**

*** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf geschlossen.*
**** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf reaktiviert.*
***** Die Anteilsklasse wurde im Vorjahr geschlossen.*
~ Bezeichnung der Anteilsklasse während des Jahres geändert.
[3] Der Fonds wurde am 22. Oktober 2025 aufgelöst.
[4] Der Fonds wurde am 19. November 2024 aufgelöst.

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Statistische Angaben (in der Währung der Klasse) Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2025

Fonds und Anteilsklasse	Umlaufende Anteile zum 31. Dezember 2025	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2025	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2023
T. Rowe Price Funds SICAV – European Equity Fund				
Klasse A	233.685	20,83	19,55	18,11
Klasse A (USD)****	–	–	–	9,63
Klasse Adq	44.303	13,69	13,00	12,21
Klasse E (GBP)*	47.782	10,42	–	–
Klasse I	152.036	24,97	23,22	21,32
Klasse I (USD)	387	20,09	16,52	16,19
Klasse I2****	–	–	–	12,13
Klasse Igq (GBP) 10	395.625	11,49	10,38	10,28
Klasse Q	158.132	21,92	20,40	18,74
Klasse S (GBP)****	–	–	–	11,80
Klasse S (USD) 10*	71.657	10,31	–	–
Gesamtnettovermögen in EUR		**19.149.124**	**74.692.174**	**93.032.329**
T. Rowe Price Funds SICAV – European Select Equity Fund				
Klasse A	433	14,13	13,73	12,84
Klasse I	623.813	14,98	14,42	13,36
Klasse Q	15.951	14,91	14,36	13,31
Gesamtnettovermögen in EUR		**9.587.700**	**9.283.379**	**8.708.721**
T. Rowe Price Funds SICAV – European Smaller Companies Equity Fund				
Klasse A	191.247	57,12	54,99	54,52
Klasse E (GBP)	392	10,73	9,69	–
Klasse I	56.741	66,28	63,23	62,11
Klasse Q	65.068	21,57	20,59	20,25
Klasse Q (GBP)	50.349	22,07	19,98	20,61
Klasse Qd****	–	–	–	8,01
Gesamtnettovermögen in EUR		**17.365.588**	**47.608.057**	**56.016.732**
T. Rowe Price Funds SICAV – Frontier Markets Equity Fund				
Klasse A	208.737	19,08	15,39	12,97
Klasse A (SGD)*	6.095	11,80	–	–
Klasse C (GBP)*	382	10,35	–	–
Klasse E (GBP)	515.804	11,81	10,08	–
Klasse I	276.014	21,46	17,12	14,27
Klasse I (EUR)	144.108	17,74	16,00	12,50
Klasse I (EUR) 2****	–	–	–	11,24
Klasse I (EUR) 10*	378.043	118,32	–	–
Klasse Q	263.314	21,27	16,98	14,16
Klasse Q (GBP)	493.501	26,90	23,02	18,89
Klasse S	2.805.591	21,67	17,13	14,14
Gesamtnettovermögen in USD		**157.853.060**	**85.332.498**	**77.579.327**
T. Rowe Price Funds SICAV – Future of Finance Equity Fund				
Klasse A	539	15,85	16,09	13,25
Klasse B (EUR)	5.372	10,06	11,62	–
Klasse I	189.668	16,31	16,40	13,38
Klasse Q	1.095	16,27	16,38	13,37
Gesamtnettovermögen in USD		**3.182.363**	**3.134.231**	**2.556.679**

** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf aufgelegt.*
***** Die Anteilsklasse wurde im Vorjahr geschlossen.*

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Statistische Angaben (in der Währung der Klasse) Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2025

Fonds und Anteilsklasse	Umlaufende Anteile zum 31. Dezember 2025	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2025	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2023
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Focused Growth Equity Fund				
Klasse A	3.431.246	99,09	82,22	70,43
Klasse A (EUR)	4.986.820	34,39	32,25	25,89
Klasse A4p (SGD)*	75.328	11,67	–	–
Klasse A8pn (SGD)*	5.352.547	10,84	–	–
Klasse An (EUR)	273.092	19,53	16,58	14,47
Klasse An (SGD)	985.806	14,44	12,29	10,73
Klasse B*	500	11,68	–	–
Klasse B (EUR)	193.882	11,45	10,82	–
Klasse C (EUR)	198.090	11,14	10,34	–
Klasse E	5.668.606	12,26	10,06	–
Klasse E (EUR)*	1.008.855	11,17	–	–
Klasse E (GBP)	1.336.187	11,21	9,87	–
Klasse E6p*	500	10,10	–	–
Klasse I	21.507.462	61,47	50,55	42,91
Klasse I (EUR)*	1.835.222	11,61	–	–
Klasse I (EUR) 10	10.485.560	23,90	22,15	17,58
Klasse I (EUR) 11**	–	–	–	–
Klasse I (JPY)	2.087.369	34.009,00	27.936,00	21.401,00
Klasse I1	12.052.356	15,54	12,75	10,80
Klasse Ih (NOK)	41.565.166	11,86	9,95	–
Klasse In (EUR) 1	102.779	11,96	10,06	10,69
Klasse Q	6.387.181	26,21	21,56	18,31
Klasse Q (EUR)	1.906.389	45,45	42,26	33,65
Klasse Q (EUR) 2	309.084	23,93	22,22	17,68
Klasse Q (GBP)	1.411.938	54,50	48,07	40,17
Klasse Q1	460.560	15,57	12,78	10,84
Klasse Q2****	–	–	–	12,42
Klasse Qn (EUR)	117.469	20,86	17,55	15,17
Klasse S	20.366.037	25,32	20,66	17,40
Gesamtnettovermögen in USD		**3.949.875.920**	**3.957.836.316**	**3.580.933.954**
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Growth Equity Fund				
Klasse A	310.770	78,08	67,90	56,90
Klasse E (EUR)*	557.545	10,00	–	–
Klasse E (GBP)	229.484	10,67	9,85	–
Klasse I	1.666.947	91,72	79,05	65,63
Klasse I (GBP)****	–	–	–	59,85
Klasse Q	119.631	22,76	19,63	16,31
Klasse Q (EUR)	1.315.215	34,94	34,05	26,51
Klasse Q (GBP)	123.368	45,16	41,75	34,12
Klasse S	3.042.602	49,75	42,56	35,07
Gesamtnettovermögen in USD		**402.457.809**	**564.873.946**	**501.048.514**
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Impact Equity Fund				
Klasse A	648	10,25	9,26	8,86
Klasse E (GBP)	5.265	10,10	9,67	–
Klasse I	668.363	10,66	9,54	9,04
Klasse Q	41.430	10,63	9,51	9,02
Klasse Q (EUR)****	–	–	–	10,73
Klasse Q (GBP)**	–	–	11,26	10,51
Klasse Qdq (GBP) 10	674.381	10,35	9,96	–
Klasse S (JPY)	295.235	1.189,00	1.054,00	–
Gesamtnettovermögen in USD		**19.256.104**	**8.653.426**	**6.499.156**
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Natural Resources Equity Fund				
Klasse A	900.457	11,95	10,12	9,90
Klasse E*	5.618.283	11,72	–	–
Klasse E (GBP)	54.916	10,76	9,65	–
Klasse I	537.827	20,04	16,81	16,30
Klasse I (EUR)	157.685	18,60	17,62	16,02
Klasse Q	52.597	15,25	12,80	12,42
Klasse Q (EUR)	19.925	19,39	18,39	16,73
Klasse Q (EUR) 10**	–	–	17,71	16,11
Klasse Q (GBP)	358.327	20,46	18,41	17,57
Klasse S*	31.797	11,71	–	–
Gesamtnettovermögen in USD		**103.107.932**	**117.798.559**	**113.568.882**

** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf aufgelegt.*
*** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf geschlossen.*
***** Die Anteilsklasse wurde im Vorjahr geschlossen.*

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Statistische Angaben (in der Währung der Klasse) Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2025

Fonds und Anteilsklasse	Umlaufende Anteile zum 31. Dezember 2025	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2025	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2023
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Real Estate Securities Fund				
Klasse A	28.971	27,61	26,30	26,51
Klasse I	207	32,33	30,51	30,48
Klasse Igq (GBP) 10	1.325.804	10,10	10,48	10,58
Klasse Q	116.893	12,23	11,55	11,55
Klasse S 10*	27.081	10,55	–	–
Gesamtnettovermögen in USD		**20.502.119**	**38.974.463**	**20.910.397**
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Select Equity Fund				
Klasse A	35.466	15,64*****	14,31	12,38
Klasse B*	500	10,55*****	–	–
Klasse I	685.272	16,38*****	14,85	12,73
Klasse Q	331.146	16,32*****	14,81	12,70
Klasse S (GBP)****	–	–	–	12,48
Gesamtnettovermögen in USD		**17.197.228**	**19.598.178**	**12.318.728**
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Structured Research Equity Fund				
Klasse A	592	14,30	11,97	10,15
Klasse Ah (EUR)*	41.614	10,74	–	–
Klasse Ch (EUR) 9*	50.000	11,44	–	–
Klasse I	2.362.377	14,57	12,14	10,24
Klasse I (EUR) 9	7.174.855	11,67	10,97	–
Klasse I (GBP) 9	108.596	11,94	10,66	–
Klasse I9	3.270.827	12,79	10,62	–
Klasse Ids (GBP) 9	1.709.032	11,82	10,69	–
Klasse Igq (GBP) 10	1.081.771	13,48	12,24	10,30
Klasse Ih (EUR) 9	2.847.414	12,38	10,63	–
Klasse Q	29.058	14,54	12,11	10,23
Klasse Q (GBP) 9	384	11,93	10,66	–
Klasse Q9	500	12,77	10,61	–
Klasse S*	26.370	11,94	–	–
Klasse S (AUD)*	1.913.843	11,08	–	–
Klasse S (GBP)*	3.325	10,15	–	–
Klasse Sh (AUD)*	113.101	11,04	–	–
Gesamtnettovermögen in USD		**281.672.598**	**148.282.375**	**25.551.839**
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Technology Equity Fund				
Klasse A	5.535.034	40,52	32,44	25,53
Klasse A (SGD)	2.828	13,43	11,42	–
Klasse A0****	–	–	–	7,87
Klasse Ah (CHF)	79.913	22,58	19,11	15,23
Klasse Ah (EUR)	1.012.038	24,38	20,20	15,76
Klasse B (EUR)	2.131	12,45	11,35	–
Klasse E*	7.340.243	9,69	–	–
Klasse I	561.619	44,77	35,51	27,67
Klasse I (EUR)	73.111	41,54	37,23	27,20
Klasse I (GBP) 10****	–	–	–	8,23
Klasse I9****	–	–	–	25,83
Klasse Q	5.361.195	44,58	35,37	27,57
Klasse Q (EUR) 1	22.348	26,33	23,56	17,18
Klasse Q0****	–	–	–	7,87
Klasse Q1	1.301.240	26,25	20,78	16,17
Klasse Qd	23.554	32,33	25,65	20,01
Klasse Qd (GBP)	128.081	38,60	32,84	25,20
Klasse Qd (GBP) 1	44.364	25,95	22,02	16,86
Klasse Qd 1	435.988	26,21	20,74	16,14
Klasse Qds (GBP) 0	4.588.316	13,07	11,08	8,48
Klasse Qds 0	3.817.567	12,05	9,54	7,42
Klasse Qh (EUR)	362.534	33,04	27,11	20,95
Klasse Qh (EUR) 0	53.588	12,00	9,82	7,57
Klasse Qh (EUR) 1	941.515	20,65	16,91	13,04
Klasse S	882.300	35,72	28,09	21,71
Gesamtnettovermögen in USD		**845.232.925**	**667.709.250**	**551.227.287**

** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf aufgelegt.*
*** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf geschlossen.*
***** Die Anteilsklasse wurde im Vorjahr geschlossen.*
****** Offizieller Nettoinventarwert je Anteil mit Swing Pricing -Berichtigung.*

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Statistische Angaben (in der Währung der Klasse) Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2025

Fonds und Anteilsklasse	Umlaufende Anteile zum 31. Dezember 2025	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2025	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2023
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Value Equity Fund				
Klasse A	2.806.910	35,03	27,30	24,45
Klasse A (EUR)	4.355.256	22,99	20,25	17,00
Klasse A (HKD)	47.744	151,10	117,50	105,93
Klasse Ah (SGD)	1.601.809	15,11	12,28	10,93
Klasse B (EUR)	126.653	11,95	10,61	–
Klasse C (GBP)*	87.702	13,03	–	–
Klasse E	1.689.790	12,81	9,88	–
Klasse Eds**~	–	–	12,73	11,40
Klasse Eds (EUR)~	103.421	15,16	13,36	11,21
Klasse Eds (GBP)~	4.154.158	14,36	12,00	10,56
Klasse I	8.548.622	39,49	30,50	27,07
Klasse I (EUR)	739.545	14,83	12,95	10,77
Klasse I1	3.665.986	15,48	11,93	10,57
Klasse I2	117.222	15,50	11,95	10,61
Klasse Ids (GBP) 1	385	12,09	10,10	–
Klasse Ih (EUR)	74.163	15,30	12,29	10,82
Klasse Q	2.348.625	16,18	12,50	11,11
Klasse Qdq (GBP)	1.026.587	17,16	14,33	12,62
Klasse S*	145.813	11,79	–	–
Klasse S (GBP)**	–	–	15,19	13,17
Gesamtnettovermögen in USD		**816.162.270**	**744.189.331**	**524.299.125**
T. Rowe Price Funds SICAV – Japanese Equity Fund				
Klasse A	1.726.905	15,70	13,61	12,31
Klasse A (JPY)	27.720	16.870,00	13.007,00	11.273,00
Klasse A (USD)	351.899	12,92	9,91	9,53
Klasse Ah (EUR)	83.620	19,71	14,96	12,64
Klasse Ah (USD)**	–	–	15,36	12,81
Klasse C~	83.487	13,76	11,80	10,57
Klasse E	462	12,58	10,79	–
Klasse I	154.742	19,71	16,93	15,17
Klasse I (JPY)**	–	–	13.904,00	11.937,00
Klasse I (JPY) 10****	–	–	–	9.282,00
Klasse I (USD)	88.594	16,65	12,64	12,05
Klasse I1	459	12,74	10,93	9,77
Klasse I2**	–	–	10,16	9,10
Klasse I10****	–	–	–	11,87
Klasse Ih (EUR)****	–	–	–	12,42
Klasse Ih (EUR) 1	10.739	17,46	13,10	10,94
Klasse Q	153.179	23,94	20,58	18,46
Klasse Q (JPY) 1****	–	–	–	921,00
Klasse Q (USD)	357.268	13,54	10,30	9,83
Klasse Q (USD) 1	112.721	14,05	10,66	10,15
Klasse Q1	113.107	14,10	12,10	10,83
Klasse Q10****	–	–	–	11,30
Klasse Qd (GBP) 1****	–	–	–	10,04
Klasse Qd 10****	–	–	–	10,64
Klasse Qd 11****	–	–	–	9,55
Klasse Qdq (GBP)	33.613	12,95	10,71	10,16
Klasse Qh (EUR)****	–	–	–	13,02
Klasse Qh (USD)****	–	–	–	14,17
Klasse S (USD) 10	194.545	156,18	117,80	111,47
Gesamtnettovermögen in EUR		**77.870.287**	**116.872.012**	**359.877.317**
T. Rowe Price Funds SICAV – US All-Cap Opportunities Equity Fund				
Klasse A	210.035	19,31	16,85	13,46
Klasse A (EUR)*	461	11,03	–	–
Klasse A (HKD)*	40.458	118,34	–	–
Klasse A (SGD)*	1.981	11,83	–	–
Klasse B	50.157	11,64	10,23	–
Klasse I	1.418.391	19,88	17,19	13,61
Klasse I9	4.675.761	20,07	17,31	13,65
Klasse Q	32.432	19,84	17,17	13,59
Klasse Q9	616.560	12,76	11,01	–
Gesamtnettovermögen in USD		**135.849.552**	**54.709.975**	**12.643.162**

** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf aufgelegt.*
*** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf geschlossen.*
***** Die Anteilsklasse wurde im Vorjahr geschlossen.*
~ Bezeichnung der Anteilsklasse während des Jahres geändert.

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Statistische Angaben (in der Währung der Klasse) Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2025

Fonds und Anteilsklasse	Umlaufende Anteile zum 31. Dezember 2025	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2025	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2023
T. Rowe Price Funds SICAV – US Blue Chip Equity Fund				
Klasse A	1.189.822	128,28	109,51	80,96
Klasse A (EUR)	1.509.858	39,69	38,29	26,54
Klasse A10	285.220	43,67	36,85	26,95
Klasse A11****	–	–	–	11,36
Klasse Adq	61.421	38,40	32,78	24,24
Klasse An (EUR)	483.150	22,37	19,53	14,66
Klasse B (EUR)	263.939	11,97	11,64	–
Klasse C~	95.542	27,08	22,90	16,76
Klasse E	414.906	12,36	10,44	–
Klasse I	9.126.261	44,55	37,69	27,61
Klasse I (EUR)	26.672	43,45	41,55	28,54
Klasse I (EUR) 2****	–	–	–	11,44
Klasse I1****	–	–	–	12,95
Klasse I2	3.541.540	18,01	15,22	11,14
Klasse In (EUR) 2****	–	–	–	11,03
Klasse Q	1.537.157	63,89	54,07	39,63
Klasse Q (EUR)	648.393	50,26	48,09	33,03
Klasse Q (EUR) 1**	–	–	18,72	12,85
Klasse Q (GBP)	685.388	64,63	58,65	42,32
Klasse Q10****	–	–	–	11,68
Klasse Qdq	2.615.879	42,09	35,62	26,11
Gesamtnettovermögen in USD		**1.039.552.352**	**966.215.018**	**668.975.803**
T. Rowe Price Funds SICAV – US Equity Fund				
Klasse A	526.537	72,59	65,20	53,35
Klasse A (EUR)	1.879.970	28,15	28,57	21,91
Klasse An (EUR)*	2.564	10,57	–	–
Klasse B*	500	11,01	–	–
Klasse B (EUR)	1.620	9,59	9,81	–
Klasse C (EUR)~	869.110	23,59	23,72	18,01
Klasse I	1.561.273	84,55	75,27	61,02
Klasse I (EUR)	4.373.166	20,66	20,79	15,81
Klasse I (EUR) 10	1.508.667	156,60	157,03	118,91
Klasse In (EUR)	391.703	25,98	23,62	19,47
Klasse In (EUR) 2****	–	–	–	12,58
Klasse Q	727.285	30,95	27,56	22,36
Klasse Q (EUR) 1	5.697.518	22,34	22,45	17,04
Klasse Q (GBP)	99.284	49,67	47,42	37,86
Klasse Qn (EUR)	169.633	20,97	19,10	15,75
Gesamtnettovermögen in USD		**833.977.644**	**820.335.754**	**601.409.829**
T. Rowe Price Funds SICAV – US Impact Equity Fund				
Klasse A	32.247	15,55	14,47	12,08
Klasse E (EUR) 9*	1.063.895	9,69	–	–
Klasse I	181.849	16,01	14,76	12,20
Klasse I (EUR)	2.184	10,59	11,04	–
Klasse I (GBP)	392	10,79	10,66	–
Klasse I (GBP) 9~	9.234.750	10,86	10,69	–
Klasse I9	5.530.331	10,47	9,61	–
Klasse Ig (GBP)	392	10,65	10,62	–
Klasse Q	461	15,98	14,73	12,19
Klasse Q (GBP) 9~	1.595.419	10,84	10,68	–
Klasse Q9*	1.269.733	10,84	–	–
Gesamtnettovermögen in USD		**245.139.123**	**107.935.740**	**2.439.910**

** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf aufgelegt.*
*** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf geschlossen.*
***** Die Anteilsklasse wurde im Vorjahr geschlossen.*
~ Bezeichnung der Anteilsklasse während des Jahres geändert.

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Statistische Angaben (in der Währung der Klasse) Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2025

Fonds und Anteilsklasse	Umlaufende Anteile zum 31. Dezember 2025	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2025	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2023
T. Rowe Price Funds SICAV – US Large Cap Growth Equity Fund				
Klasse A	8.329.270	112,31	96,88	73,80
Klasse A (EUR)	1.610.015	30,55	29,79	21,28
Klasse A (HKD)	138.736	171,05	147,21	112,92
Klasse A6p	80.305	11,18	10,25	–
Klasse An (EUR)*	2.564	10,83	–	–
Klasse An (SGD)	145.181	17,84	15,77	12,24
Klasse B*	500	11,46	–	–
Klasse B (EUR)	22.792	11,64	11,44	–
Klasse Cn (EUR)*	2.567	10,50	–	–
Klasse E (GBP)~	2.482.993	18,02	16,50	12,25
Klasse I	6.208.848	144,86	123,85	93,50
Klasse I1	8.775.336	16,94	14,45	10,89
Klasse Igq (GBP) 10	524.203	15,00	13,77	10,25
Klasse In (EUR)	9.678.211	38,00	33,19	25,48
Klasse Q	3.034.609	76,97	65,83	49,73
Klasse Q (EUR)	1.867.093	40,45	39,11	27,70
Klasse Q (GBP)	970.079	68,27	62,60	46,54
Klasse S*	77.793	11,02	–	–
Gesamtnettovermögen in USD		**2.961.382.164**	**3.184.953.606**	**2.335.662.898**
T. Rowe Price Funds SICAV – US Large Cap Value Equity Fund				
Klasse A	5.493.064	53,85	49,39	44,98
Klasse A (EUR)	9.812	10,27	10,65	–
Klasse E	2.619.336	10,67	9,69	–
Klasse E (GBP)	74.995	10,13	9,86	–
Klasse I	281.378	53,50	48,63	43,90
Klasse I (EUR)	1.755.364	12,53	12,88	10,90
Klasse I (GBP)	1.764	13,89	13,55	12,04
Klasse I (GBP) 1	8.770.830	10,70	10,41	–
Klasse I1	165.680	13,49	12,23	11,02
Klasse I2****	–	–	–	10,21
Klasse Idq 1	1.217.118	11,08	10,18	–
Klasse Idqn (GBP) 1	2.005.167	11,03	10,17	–
Klasse Igq (GBP) 10	318.659	11,51	11,39	10,29
Klasse In (EUR)**	–	–	11,79	10,83
Klasse In (EUR) 1	2.099	12,76	11,84	10,85
Klasse Q	63.436	31,86	28,97	26,17
Klasse Q (GBP)	73.594	32,12	31,32	27,84
Klasse Q (GBP) 1	392	10,70	10,41	–
Klasse Q (GBP) 9	17.110	12,75	12,40	10,99
Klasse Q10****	–	–	–	18,98
Klasse Qdqn (GBP)	193.994	11,10	10,24	9,40
Klasse Qds 10	131.000	17,84	16,38	14,95
Klasse S*	78.916	10,82	–	–
Gesamtnettovermögen in USD		**553.829.088**	**714.565.426**	**802.041.662**
T. Rowe Price Funds SICAV – US Select Value Equity Fund				
Klasse A	651	18,72	17,06	15,81
Klasse I	99.577	19,65	17,75	16,30
Klasse Q	32.341	19,57	17,69	16,26
Gesamtnettovermögen in USD		**2.602.033**	**13.246.079**	**12.140.209**

** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf aufgelegt.*
***** Die Anteilsklasse wurde im Vorjahr geschlossen.*
~ Bezeichnung der Anteilsklasse während des Jahres geändert.

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Statistische Angaben (in der Währung der Klasse) Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2025

Fonds und Anteilsklasse	Umlaufende Anteile zum 31. Dezember 2025	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2025	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2023
T. Rowe Price Funds SICAV – US Smaller Companies Equity Fund				
Klasse A	5.643.084	87,00	83,28	78,31
Klasse A (EUR)	8.824.050	37,63	40,72	35,89
Klasse A (SGD)	9.497	10,32	10,47	–
Klasse An (BRL)	152.328	18,20	14,45	16,88
Klasse An (CHF)	66.506	11,20	11,21	11,00
Klasse An (EUR)	9.336.939	18,52	18,12	17,36
Klasse B*	500	10,39	–	–
Klasse B (EUR)	143.686	9,88	10,78	–
Klasse C~	123.586	19,48	18,47	17,22
Klasse C (EUR)*	427	10,40	–	–
Klasse Cn (EUR)	462.062	10,20	9,87	–
Klasse E*	473.739	10,99	–	–
Klasse E (EUR)*	41.657	10,65	–	–
Klasse E (GBP)	378.509	9,44	9,59	–
Klasse Eds	500	10,43	9,90	–
Klasse Eds (EUR)~	10.676.457	12,36	13,26	11,59
Klasse Eds (GBP)	385	10,10	10,27	–
Klasse Edsn (GBP)**~	–	–	12,66	11,88
Klasse En (EUR)*	5.750.152	10,44	–	–
Klasse I	4.234.686	125,86	119,47	111,38
Klasse I (GBP) 1	6.441.304	12,14	12,33	11,28
Klasse I1	4.389.212	12,51	11,85	11,02
Klasse Id****	–	–	–	17,12
Klasse Ids (EUR) 1	10.575	9,63	10,33	–
Klasse Ids (GBP) 1	6.172.641	12,10	12,31	11,30
Klasse Ids (GBP) 2	1.413.077	12,23	12,46	11,43
Klasse Ids 1	11.000	10,41	9,88	–
Klasse Ids 2	1.288.679	13,53	12,84	11,97
Klasse Idsn (GBP) 1	147.713	12,92	12,30	11,55
Klasse Igq (GBP) 10	393.705	11,17	11,45	10,58
Klasse In (CHF) 1	3.136	10,64	10,54	–
Klasse In (EUR)	487.548	25,44	24,65	23,41
Klasse In (EUR) 1	25.830.590	11,42	11,05	10,47
Klasse In (GBP) 1	1.685.501	12,05	11,46	10,72
Klasse Q	9.560.934	38,44	36,51	34,05
Klasse Q (EUR)	3.067.964	11,42	12,26	10,72
Klasse Q (EUR) 1	3.761.876	22,48	24,08	21,00
Klasse Q (GBP)	679.490	50,38	51,28	47,08
Klasse Q1	1.158.906	22,41	21,23	19,75
Klasse Qdq (EUR) 1**	–	–	10,81	–
Klasse Qn (CHF)	584.115	11,41	11,32	11,03
Klasse Qn (EUR)	3.979.232	16,59	16,10	15,30
Klasse Qn (EUR) 2	1.369.040	16,84	16,32	15,49
Klasse Qn (GBP)	282.148	21,70	20,68	19,43
Klasse S	905.829	31,03	29,23	27,03
Gesamtnettovermögen in USD		**3.291.793.139**	**5.006.654.992**	**2.832.346.185**

** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf aufgelegt.*
*** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf geschlossen.*
***** Die Anteilsklasse wurde im Vorjahr geschlossen.*
~ Bezeichnung der Anteilsklasse während des Jahres geändert.

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Statistische Angaben (in der Währung der Klasse) Fortsetzung

Für den Zeitraum zum 31. Dezember 2025

Fonds und Anteilsklasse	Umlaufende Anteile zum 31. Dezember 2025	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2025	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2024	NIW je Anteil zum 31. Dezember 2023
T. Rowe Price Funds SICAV – US Structured Research Equity Fund				
Klasse A*	70.450.244	11,43	–	–
Klasse A (EUR)	140.794	11,89	11,81	–
Klasse An (EUR)	190.755	12,45	11,15	–
Klasse C	1.195.897	14,83	12,93	10,16
Klasse C (EUR)*	4.057	9,96	–	–
Klasse C (GBP)	76.303	13,99	13,12	10,14
Klasse Cn (EUR)*	2.552.912	11,20	–	–
Klasse E	48.316.644	14,84	12,94	10,16
Klasse E (EUR)	2.267.025	10,24	10,11	–
Klasse E (GBP)	49.878	14,01	13,14	10,14
Klasse Ed (EUR)**	–	–	11,18	–
Klasse En (EUR)*	2.566.070	11,20	–	–
Klasse I (EUR) 9	14.408.753	12,05	11,88	–
Klasse I (GBP) 9	22.375.710	14,03	13,15	10,14
Klasse I9	108.960.915	14,88	12,96	10,16
Klasse I10*	27.797.745	11,71	–	–
Klasse Ids (GBP) 9	12.554.931	12,18	11,48	–
Klasse In (EUR) 9	10.369.415	12,88	11,46	–
Klasse In (GBP) 9*	2.237	10,34	–	–
Klasse Qd10	8.829.986	12,83	11,24	–
Klasse S*	152.404	10,99	–	–
Gesamtnettovermögen in USD		**4.694.461.611**	**2.176.682.233**	**17.642.548*****
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Allocation Extended Fund				
Klasse A	376.158	16,61	14,73	13,54
Klasse An (EUR)	532.892	13,35	12,09	11,30
Klasse B (EUR)	448	10,50	10,59	–
Klasse Bn (EUR)	3.146	10,84	9,89	–
Klasse I	390	17,77	15,64	14,26
Klasse In (EUR) 10	2.959.249	14,20	12,75	11,79
Klasse Q	63.951	17,65	15,55	14,19
Gesamtnettovermögen in USD		**65.047.512**	**64.166.683**	**80.229.007**
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Allocation Fund				
Klasse A	254.013	18,99	16,78	15,49
Klasse I	2.318.097	20,47	17,95	16,44
Klasse Q	470.924	20,32	17,83	16,34
Klasse Qn (EUR)	9.652	14,32	12,85	11,97
Gesamtnettovermögen in USD		**61.999.051**	**59.547.936**	**57.517.743**
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Impact Multi-Asset Fund				
Klasse A	500	12,20	11,30	10,87
Klasse I	3.999.000	12,38	11,39	10,89
Klasse Q	500	12,36	11,39	10,88
Gesamtnettovermögen in USD		49.509.166	**45.579.855**	**43.542.681**
T. Rowe Price Funds SICAV – Multi-Asset Global Income Fund				
Klasse A	7.688	12,40	11,37	10,56
Klasse A8p*	2.396.059	10,24	–	–
Klasse A8p (HKD)*	3.951.517	102,56	–	–
Klasse A8pn (AUD)*	1.039.534	10,21	–	–
Klasse A8pn (CNH)*	293.270	100,48	–	–
Klasse A8pn (GBP)*	2.248	9,98	–	–
Klasse A8pn (SGD)*	31.191	10,06	–	–
Klasse Ax	640	10,10	9,74	9,50
Klasse Ay	491	11,00	10,65	10,46
Klasse I	4.969.055	12,92	11,77	10,85
Klasse Q	3.042	12,85	11,72	10,82
Gesamtnettovermögen in USD		**152.510.744**	**58.740.692**	**54.135.648**

** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf aufgelegt.*
*** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf geschlossen.*

Die begleitenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses/Halbjahresabschlusses.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

1. DIE GESELLSCHAFT

T. Rowe Price Funds SICAV (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft, die nach dem Recht des Grossherzogtums Luxemburg als *Société d'Investissement à Capital Variable* („SICAV“) errichtet wurde und nach Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (in der jeweils gültigen Fassung) zu Organismen für gemeinsame Anlagen genehmigt ist. Die Gesellschaft wurde am 5. Juni 2001 gegründet und ist als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere („OGAW“) zugelassen.

Am 1. Oktober 2014 hat die Gesellschaft T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l. zur Verwaltungsgesellschaft (die „Verwaltungsgesellschaft“) ernannt, die für die Verwaltung, Leitung und den Vertrieb der Gesellschaft zuständig ist.

Die Gesellschaft ist so strukturiert, dass sie sowohl institutionellen als auch privaten Anlegern eine Reihe von Anlageportfolios („Fonds“) bietet, die jeweils verschiedene Anlageziele aufweisen und den Risiko- und Diversifizierungsanforderungen der einzelnen Anleger gerecht werden. Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 wurden in den folgenden Fonds die folgenden Anteilsklassen aufgelegt:

Neue Anteilsklassen	Klassen-währung	Basis-währung	Auflegungsdatum
Diversified Income Bond Fund			
Klasse A8p	USD	USD	8. Mai 2025
Klasse A8p (HKD)	HKD	USD	8. Mai 2025
Klasse A8pn (AUD)	AUD	USD	8. Mai 2025
Klasse A8pn (CNH)	CNH	USD	8. Mai 2025
Klasse A8pn (GBP)	GBP	USD	5. Dezember 2025
Klasse Adqn (EUR)	EUR	USD	8. Januar 2025
Klasse Axn (CHF)	CHF	USD	23. April 2025
Klasse B	USD	USD	31. Juli 2025
Klasse Bdqn (EUR)	EUR	USD	12. März 2025
Klasse C9	USD	USD	28. August 2025
Klasse Sn (JPY)	JPY	USD	28. Februar 2025
Dynamic Credit Fund			
Klasse Sn (JPY)	JPY	USD	28. Februar 2025
Emerging Local Markets Bond Fund			
Klasse I10	USD	USD	13. August 2025
Emerging Markets Bond Fund			
Klasse S10	USD	USD	11. September 2025
Euro Corporate Bond Fund			
Klasse C	EUR	EUR	8. Mai 2025
Klasse Cdqn (CHF) 9	CHF	EUR	11. September 2025
Global Aggregate Bond Fund			
Klasse Sb (USD) 10	USD	USD	11. Juli 2025
Global Government Bond Fund			
Klasse En (EUR) 9	EUR	USD	31. Juli 2025
Global High Income Bond Fund			
Klasse Admn (EUR)	EUR	USD	8. Januar 2025
Klasse Bdmn (EUR)	EUR	USD	12. März 2025
Klasse I1	USD	USD	8. Mai 2025
Klasse In (EUR) 1	EUR	USD	8. Mai 2025
Klasse Sn (JPY)	JPY	USD	28. Februar 2025
Global High Yield Bond Fund			
Klasse E (GBP)	GBP	USD	17. Februar 2025
Klasse S10	USD	USD	28. Mai 2025
Global Impact Credit Fund			
Klasse E (GBP)	GBP	USD	28. Februar 2025
Klasse Idq 9	USD	USD	8. Mai 2025
Klasse Idqn (EUR) 9	EUR	USD	8. Mai 2025
Klasse Idqn (GBP) 9	GBP	USD	8. Mai 2025
Global Investment Grade Corporate Bond Fund			
Klasse Sn (GBP)	GBP	USD	21. November 2025
US Aggregate Bond Fund			
Klasse S10	USD	USD	11. Juli 2025
Klasse Sn (JPY)	JPY	USD	28. Februar 2025
Asian ex-Japan Equity Fund			
Klasse C (GBP)	GBP	USD	21. November 2025
European Equity Fund			
Klasse E (GBP)	GBP	EUR	17. Februar 2025
Klasse S (USD) 10	USD	EUR	11. Juli 2025
Frontier Markets Equity Fund			
Klasse A (SGD)	SGD	USD	12. März 2025
Klasse C (GBP)	GBP	USD	21. November 2025
Klasse I (EUR) 10	EUR	USD	12. Juni 2025
Global Focused Growth Equity Fund			
Klasse A4p (SGD)	SGD	USD	12. März 2025
Klasse A8pn (SGD)	SGD	USD	8. Januar 2025
Klasse B	USD	USD	3. Februar 2025
Klasse E (EUR)	EUR	USD	11. Juli 2025
Klasse E6p	USD	USD	22. Oktober 2025
Klasse I (EUR)	EUR	USD	28. März 2025
Klasse I (EUR) 11	EUR	USD	28. Mai 2025
Global Growth Equity Fund			
Klasse E (EUR)	EUR	USD	3. Februar 2025
Global Natural Resources Equity Fund			
Klasse E	USD	USD	28. Mai 2025
Klasse S	USD	USD	28. Februar 2025
Global Real Estate Securities Fund			
Klasse S10	USD	USD	11. Juli 2025
Global Select Equity Fund			
Klasse B	USD	USD	3. Februar 2025

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Neue Anteilsklassen	Klassen-währung	Basis-währung	Auflegungsdatum
Global Structured Research Equity Fund			
Klasse Ah (EUR)	EUR	USD	31. Juli 2025
Klasse Ch (EUR) 9	EUR	USD	3. März 2025
Klasse S	USD	USD	28. Februar 2025
Klasse S (AUD)	AUD	USD	12. Juni 2025
Klasse S (GBP)	GBP	USD	21. November 2025
Klasse Sh (AUD)	AUD	USD	22. Juli 2025
Global Technology Equity Fund			
Klasse E	USD	USD	5. November 2025
Global Value Equity Fund			
Klasse C (GBP)	GBP	USD	11. April 2025
Klasse S	USD	USD	11. Juli 2025
US All-Cap Opportunities Equity Fund			
Klasse A (EUR)	EUR	USD	20. März 2025
Klasse A (HKD)	HKD	USD	8. Mai 2025
Klasse A (SGD)	SGD	USD	12. März 2025
US Equity Fund			
Klasse An (EUR)	EUR	USD	11. Juli 2025
Klasse B	USD	USD	3. Februar 2025
US Impact Equity Fund			
Klasse E (EUR) 9	EUR	USD	31. Juli 2025
Klasse Q9	USD	USD	8. Januar 2025
US Large Cap Growth Equity Fund			
Klasse An (EUR)	EUR	USD	11. Juli 2025
Klasse B	USD	USD	3. Februar 2025
Klasse Cn (EUR)	EUR	USD	28. August 2025
Klasse S	USD	USD	11. Juli 2025
US Large Cap Value Equity Fund			
Klasse S	USD	USD	11. Juli 2025
US Smaller Companies Equity Fund			
Klasse B	USD	USD	3. Februar 2025
Klasse C (EUR)	EUR	USD	11. Juli 2025
Klasse E	USD	USD	12. Juni 2025
Klasse E (EUR)	EUR	USD	2. Juli 2025
Klasse En (EUR)	EUR	USD	8. Januar 2025
US Structured Research Equity Fund			
Klasse A	USD	USD	8. Januar 2025
Klasse C (EUR)	EUR	USD	3. Februar 2025
Klasse Cn (EUR)	EUR	USD	3. Februar 2025
Klasse En (EUR)	EUR	USD	3. Februar 2025
Klasse I10	USD	USD	13. Januar 2025
Klasse In (GBP) 9	GBP	USD	26. September 2025
Klasse S	USD	USD	11. Juli 2025

Neue Anteilsklassen	Klassen-währung	Basis-währung	Auflegungsdatum
Multi-Asset Global Income Fund			
Klasse A8p	USD	USD	8. Mai 2025
Klasse A8p (HKD)	HKD	USD	8. Mai 2025
Klasse A8pn (AUD)	AUD	USD	8. Mai 2025
Klasse A8pn (CNH)	CNH	USD	8. Mai 2025
Klasse A8pn (GBP)	GBP	USD	5. Dezember 2025
Klasse A8pn (SGD)	SGD	USD	31. Juli 2025

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 wurden in den folgenden Fonds die folgenden Anteilsklassen reaktiviert:

Reaktivierte Anteilsklasse	Klassen-währung	Basis-währung	Datum der Reaktivierung
Asian ex-Japan Equity Fund			
Klasse E (GBP)	GBP	USD	21. November 2025
Emerging Markets Discovery Equity Fund			
Klasse S	USD	USD	28. Februar 2025

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 wurden in den folgenden Fonds die folgenden Anteilsklassen aufgelöst:

Auflösung von Anteilsklassen	Klassen-währung	Basis-währung	Auflösungsdatum
Dynamic Emerging Markets Bond Fund			
Klasse S	USD	USD	21. November 2025
Dynamic Global Bond Fund			
Klasse An (SGD)	SGD	USD	18. September 2025
Klasse Ax	USD	USD	24. Juni 2025
Klasse Axn (AUD)	AUD	USD	24. Juni 2025
Klasse Axn (GBP)	GBP	USD	24. Juni 2025
Klasse Axn (SGD)	SGD	USD	24. Juni 2025
Klasse S	USD	USD	16. Juni 2025
Emerging Markets Bond Fund			
Klasse Q1	USD	USD	24. Juni 2025
Emerging Markets Corporate Bond Fund			
Klasse C	USD	USD	31. März 2025
Euro Corporate Bond Fund			
Klasse Sdq	EUR	EUR	8. Mai 2025
European High Yield Bond Fund			
Klasse Ax	EUR	EUR	18. September 2025
Klasse Sdq	EUR	EUR	5. Mai 2025
Global Government Bond Fund			
Klasse Qdq (GBP)	GBP	USD	24. Juni 2025
Klasse Qdq 0	USD	USD	24. Juni 2025
Global High Income Bond Fund			
Klasse I10	USD	USD	9. April 2025
Global High Yield Bond Fund			
Klasse Ax	USD	USD	24. Juni 2025
Klasse Qdq (GBP)	GBP	USD	24. Juni 2025
Klasse S	USD	USD	4. Juni 2025

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Auflösung von Anteilsklassen	Klassen-währung	Basis-währung	Auflösungsdatum
Global Impact Credit Fund			
Klasse Adn (EUR)	EUR	USD	7. Mai 2025
US High Yield Bond Fund[1]			
Klasse A	USD	USD	3. Juli 2025
Klasse Ax	USD	USD	3. Juli 2025
Klasse E (GBP)	GBP	USD	18. Juni 2025
Klasse I	USD	USD	3. Juli 2025
Klasse In (EUR)	EUR	USD	18. Juni 2025
Klasse Q	USD	USD	3. Juli 2025
Klasse S (EUR)	EUR	USD	29. April 2025
Asian ex-Japan Equity Fund			
Klasse I (GBP)	GBP	USD	18. September 2025
Klasse Q (GBP)	GBP	USD	18. September 2025
China Evolution Equity Fund			
Klasse Q (GBP)	GBP	USD	10. September 2025
China Growth Leaders Equity Fund[2]			
Klasse A	USD	USD	22. Oktober 2025
Klasse I	USD	USD	22. Oktober 2025
Klasse Q	USD	USD	22. Oktober 2025
Emerging Markets Discovery Equity Fund			
Klasse Q (GBP)	GBP	USD	16. April 2025
Global Focused Growth Equity Fund			
Klasse I (EUR) 11	EUR	USD	6. Oktober 2025
Global Impact Equity Fund			
Klasse Q (GBP)	GBP	USD	31. März 2025
Global Natural Resources Equity Fund			
Klasse Q (EUR) 10	EUR	USD	18. September 2025
Global Value Equity Fund			
Klasse Eds	USD	USD	16. Juni 2025
Klasse S (GBP)	GBP	USD	31. Oktober 2025
Japanese Equity Fund			
Klasse Ah (USD)	USD	EUR	18. September 2025
Klasse I (JPY)	JPY	EUR	18. September 2025
Klasse I2	EUR	EUR	10. Februar 2025
US Blue Chip Equity Fund			
Klasse Q (EUR) 1	EUR	USD	18. September 2025
US Large Cap Value Equity Fund			
Klasse In (EUR)	EUR	USD	27. August 2025
US Smaller Companies Equity Fund			
Klasse Edsn (GBP)	GBP	USD	24. Juni 2025
Klasse Qdq (EUR) 1	EUR	USD	24. Juni 2025
US Structured Research Equity Fund			
Klasse Ed (EUR)	EUR	USD	6. Oktober 2025

[1] Der Fonds wurde am 3. Juli 2025 aufgelöst.
[2] Der Fonds wurde am 22. Oktober 2025 aufgelöst.

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 wurden in den folgenden Fonds die folgenden Anteilsklassen umbenannt:

Name des Fonds	Ehemalige Bezeichnung der Anteilsklasse	Neue Bezeichnung der Anteilsklasse	Datum des Inkrafttretens
Emerging Markets Corporate Bond Fund	Q2	C	28. Februar 2025
Emerging Markets Corporate Bond Fund	Qdq 2	Cdq	28. Februar 2025
Emerging Markets Equity Fund	Q (EUR) 2	C (EUR)	28. Februar 2025
Global Value Equity Fund	Ids 2	Eds	28. Februar 2025
Global Value Equity Fund	Ids (EUR) 2	Eds (EUR)	28. Februar 2025
Global Value Equity Fund	Ids (GBP) 2	Eds (GBP)	28. Februar 2025
Japanese Equity Fund	Q2	C	28. Februar 2025
US Blue Chip Equity Fund	Q2	C	28. Februar 2025
US Equity Fund	Q (EUR) 2	C (EUR)	28. Februar 2025
US Impact Equity Fund	I (GBP) 10	I (GBP) 9	9. Januar 2025
US Impact Equity Fund	Q (GBP) 10	Q (GBP) 9	9. Januar 2025
US Large Cap Growth Equity Fund	I (GBP) 2	E (GBP)	28. Februar 2025
US Smaller Companies Equity Fund	Q2	C	28. Februar 2025
US Smaller Companies Equity Fund	Ids (EUR) 2	Eds (EUR)	28. Februar 2025
US Smaller Companies Equity Fund	Idsn (GBP) 2	Edsn (GBP)	28. Februar 2025

Fondsauflegungen

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 wurden die folgenden Fonds aufgelegt:

Fondsauflösungen

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 wurden die folgenden Fonds aufgelöst:

Name des Fonds	Basis-währung	Auflösungsdatum
US High Yield Bond Fund	USD	3. Juli 2025
China Growth Leaders Equity Fund	USD	22. Oktober 2025

ARTEN VON ANTEILSKLASSEN

Innerhalb jedes Fonds kann die SICAV Anteilsklassen mit unterschiedlichen Merkmalen und Anforderungen an die Eignung der Anleger auflegen und ausgeben. Jede Klasse repräsentiert einen proportionalen Anteil des zugrunde liegenden Portfolios des Fonds.

Jede Anteilsklasse ist durch eine grundlegende Anteilsklassenbezeichnung (A, B, C, E, I, J, Q, S oder Z) gekennzeichnet. Gegebenenfalls können ein oder mehrere Zusätze (Suffixe, wie jeweils nachstehend definiert) hinzugefügt werden, um bestimmte Merkmale anzugeben. (Beispielsweise würde der Zusatz „Ih (USD)“ Anteile der Klasse I bezeichnen, die währungsgesichert sind und auf US-Dollar lauten.)

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

GRUNDLEGENDE BEZEICHNUNGEN DER ANTEILSKLASSEN

A, B: Die Anteile stehen allen Anlegern zur Verfügung.

C, Q: Die Anteile sind bestimmt für (i) unabhängige Anlageberater, (ii) diskretionäre Anlageverwalter, (iii) Vermittler, falls das aufsichtsrechtliche Umfeld, dem diese unterliegen, den Erhalt und/oder die Einbehaltung von Retrozessionen untersagt, (iv) Anleger, die über eine schriftliche entgeltliche Vereinbarung über Beratungsleistungen oder eine diskretionäre Verwaltung mit den in (i), (ii) und (iii) angeführten Rechtsträgern verfügen, oder (v) Kunden von nicht unabhängigen Beratern, mit denen diese eine schriftliche entgeltliche Vereinbarung haben, die den Erhalt und/oder die Einbehaltung von Retrozessionen untersagt. Anteile der Klasse C sind ausschliesslich für Anleger vorgesehen, die keine Rückvergütungen oder Retrozessionen erhalten.

E, I, J, S, Z: Die Anteile sind nur für institutionelle Anleger erhältlich, wie auf der letzten Seite des Prospekts festgelegt. Anteile der Klasse E sind ausschliesslich für Anleger vorgesehen, die keine Rückvergütungen oder Retrozessionen erhalten. J-, S- und Z-Anteile sind Anlegern vorbehalten, die einen Vertrag über Fachdienste mit dem Anlageverwalter und/oder der Verwaltungsgesellschaft abgeschlossen haben.

ANTEILSKLASSENZUSÄTZE

d: Kennzeichnet Nettoerträge ausschüttende Anteile. Im Wesentlichen werden alle von der Klasse während des Ausschüttungszeitraums erwirtschafteten Erträge nach Abzug der der Klasse belasteten Gebühren und Aufwendungen ausgeschüttet. Sofern nichts anderes angegeben ist, erfolgt die Ausschüttung von Erträgen der Anteile mit dem Suffix „d“ jährlich.

x, y, 4p, 6p, 8p: Kennzeichnet Bruttoerträge ausschüttende Anteile. Diese Anteilsklassen können Kapitalgewinne (sowohl realisiert als auch nicht realisiert) und Kapital ausschütten (siehe „Dividendenpolitik“). Im Wesentlichen werden alle von der Klasse während des Ausschüttungszeitraums erwirtschafteten Erträge vor Abzug der der Klasse belasteten Gebühren und Aufwendungen ausgeschüttet. Somit werden die Gebühren und Aufwendungen vom Kapital abgezogen. Dadurch erhöht sich zwar der Betrag der (möglicherweise steuerpflichtigen) Erträge, die für die Ausschüttung an die Anteilinhaber zur Verfügung stehen, doch sollten sich die Anleger darüber im Klaren sein, dass eine solche Belastung des Kapitals einer Rückgabe oder Entnahme eines Teils der ursprünglichen Anlage des Anlegers bzw. von Kapitalgewinnen, die dieser ursprünglichen Anlage zuzurechnen sind, gleichkommt, was zu einer Erosion des Kapitals führen und das künftige Wachstum einschränken könnte. Wenn Gebühren und Aufwendungen vom Kapital abgezogen und Bruttoerträge ausgeschüttet werden, kann dies ausserdem steuerliche Auswirkungen für die Anleger haben, insbesondere für diejenigen, für die Erträge und Kapitalgewinne unterschiedlich behandelt werden und die unterschiedlichen persönlichen Steuersätzen unterliegen.

g: Kennzeichnet Bruttoerträge ausschüttende Anteile. Sofern nichts anderes angegeben ist, erfolgt die Ausschüttung von Erträgen der Anteile mit dem Suffix „g“ jährlich.

Bei Anteilsklassen, die weder ein „d“ oder „g“, noch ein „x“, „y“, „4p“, „6p“ oder ein „8p“ als Zusatz tragen, handelt es sich um thesaurierende Anteile.

m: Bezeichnet Anteile, deren Erträge monatlich ausgeschüttet werden.

q: Bezeichnet Anteile, deren Erträge vierteljährlich ausgeschüttet werden.

s: Bezeichnet Anteile, deren Erträge halbjährlich ausgeschüttet werden.

h: Kennzeichnet, dass das Portfolio dieser Anteile „abgesichert“ ist. Mit einer solchen Absicherung sollen die Auswirkungen von Wechselkursänderungen zwischen dem/den Währungsengagement(s) eines Fondsportfolios und der Währung der Anteilsklasse verringert oder beseitigt werden. Obwohl durch die Absicherung versucht wird, diese Auswirkungen vollständig zu verhindern, ist es unwahrscheinlich, dass die Absicherung die Differenz zu 100% ausgleicht, da die Cashflows der Fonds, die Wechselkurse und die Marktpreise ständig in Bewegung sind.

b: Kennzeichnet, dass diese Anteile gegenüber einer Benchmark „abgesichert“ sind. Diese Anteile werden unter Bezugnahme auf einen bestimmten Index abgesichert, um das im Rahmen der Anlagestrategie eingegangene Währungsengagement beizubehalten.

n: Kennzeichnet, dass diese Anteile „NIW-gesichert“ sind. Diese Anteile werden mit der Absicht abgesichert, die Auswirkungen von Wechselkursänderungen zwischen der Basiswährung des Fonds (nicht der zugrunde liegenden Währungsengagements) und der Währung der Anteilklasse zu reduzieren oder zu beseitigen.

Währungsabkürzungen: Eine Abkürzung aus drei Buchstaben, die die Währung der Anteilsklasse (d. h. die Währung, in der die Anteile begeben werden) anzeigt, sofern diese sich von der Basiswährung des Fonds unterscheidet.

Zahl: Weist darauf hin, dass die Zeichnung der Anteile Beschränkungen unterliegt. Mit Ausnahme von „8“ und „9“ sind diese Anteile in der Regel auf Anleger beschränkt, die eine besondere Vereinbarung mit dem Anlageverwalter oder der Verwaltungsgesellschaft getroffen haben, welche den Zugang zu einer oder mehreren Anteilsklassen ermöglicht, die Beschränkungen unterliegen. Beschränkungen unterliegende Anteile besitzen dieselben Merkmale wie die entsprechenden nicht Beschränkungen unterliegenden Anteile, doch sie können Erträge aus zusätzlichen Quellen anstreben und diese Erträge häufiger ausschütten (wenn es sich um ausschüttende Anteile handelt) und den NIW mit mehr als 2 Dezimalstellen veröffentlichen. Die Verwaltungsgesellschaft kann einen grösseren Teil ihrer Gebühren erlassen bzw. ihre Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen können gedeckelt oder ungedeckelt sein.

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

2. GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

a) Allgemeine Informationen

Dieser Jahresabschluss wurde gemäss den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen für Investmentfonds erstellt. Die (Halb-)Jahresabschlüsse der Gesellschaft und jedes ihrer Fonds werden auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt, mit Ausnahme des US High Yield Bond Fund (geschlossen am 3. Juli 2025) und des China Growth Leaders Equity Fund (geschlossen am 22. Oktober 2025), für die der Abschluss auf Liquidationsbasis erstellt wird.

Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025 wird auf der Grundlage des letzten Nettoinventarwerts („NIW“) zum Ende des laufenden Geschäftsjahres, d. h. zum 31. Dezember 2025, erstellt. Der letzte NIW zum Ende des laufenden Geschäftsjahres für den Japanese Equity Fund ist derjenige zum 30. Dezember 2025, da dies der letzte Geschäftstag für den Fonds in diesem Geschäftsjahr war.

b) Bewertung des Wertpapierbestandes

Der Wert des Fondsvermögens wird bestimmt, indem die Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, mit dem zuletzt verfügbaren Marktkurs oder bei bestimmten Märkten dem amtlichen Schlusskurs der amtlichen Börse oder des anderen Marktes, der normalerweise der Hauptmarkt dieser Wertpapiere ist, bewertet werden.

Nicht an einer amtlichen Börse notierte oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere oder an einer amtlichen Börse notierte oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere, für die kein letzter Marktkurs existiert oder deren letzter Marktkurs für den beizulegenden Zeitwert des Wertpapiers nicht repräsentativ ist, werden vom Verwaltungsrat oder auf dessen Anweisung in gutem Glauben auf Grundlage der angemessen zu erwartenden Marktkurse bewertet. Aktien/Anteile von Investmentfonds werden zum letzten verfügbaren veröffentlichten Nettoinventarwert je Aktie/Anteil bewertet.

c) Wertpapiergeschäfte und Anlageerträge

Wertpapiergeschäfte werden auf Handelstagsbasis verbucht. Die realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere bestimmt.

Dividendenerträge werden am Ex-Dividende-Tag gutgeschrieben. Zinserträge und Zinsaufwendungen werden bei Entstehung verbucht. Die Agios und Disagios von Schuldtiteln werden linear als Ertrag ausgewiesen.

d) Barmittel bei Banken und Brokern

Bankguthaben schliessen Barsalden von Termineinlagen mit einer Laufzeit von einem Tag bis zu drei Monaten mit verschiedenen Finanzinstituten ein, die bestimmte Bonitätsstandards erfüllen. Erhaltene Barsicherheiten sind in den Bankguthaben unter Aktiva enthalten, jedoch ebenfalls als Barforderungen von Brokern unter Verbindlichkeiten in der Nettovermögensaufstellung aufgeführt. Barsicherheiten, die an Broker gezahlt oder diesen geschuldet werden, werden als Teil der Barmittel bei Brokern / Barforderungen von Brokern erfasst. Jeder Fonds kann einer Verzögerung beim Wiedererhalt des Werts dieser Einlagen und einem möglichen Verlust der Erlöse oder des Werts ausgesetzt sein, wenn die Gegenpartei die angelegten Beträge nicht zurückzahlt. Einnahmen ohne Gebühren laufen täglich als Bankzinsen auf, und Banküberziehungsgebühren sind in den Bankzins- und sonstigen Zinsaufwendungen in der beigefügten Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens enthalten. Barmittel bei Brokern und Bareinlagen, die als Margenkonten oder als Sicherheiten dienen, können Restriktionen unterliegen.

e) Rechnungslegungs- und Gründungskosten

Für die jeweilige Klasse anfallende Aufwendungen werden der entsprechenden Klasse direkt berechnet. Insbesondere die Kosten sowie damit verbundene Verbindlichkeiten und Vorteile von Instrumenten, in denen zum Zweck der Absicherung des Währungsengagements einer bestimmten abgesicherten Anteilsklasse eines Fonds angelegt wurde, sind ausschliesslich dieser Anteilsklasse zuzurechnen. Aufwendungen, die allen Klassen gemeinsam sind, Anlageerträge und realisierte und Nettoänderungen nicht realisierter Gewinne und Verluste werden den einzelnen Klassen täglich auf Basis des relativen Nettovermögens zugewiesen.

Die bei der Bildung eines neuen Fonds und bei der Erstausgabe von Anteilen angefallenen Kosten und Aufwendungen können aufgeschoben und über einen Zeitraum von höchstens fünf Jahren abgeschrieben und jährlich in einer Höhe, die der Verwaltungsrat recht und billig festsetzt, dem Vermögen des neuen Fonds in Rechnung gestellt werden.

3. UMRECHNUNG AUSLÄNDISCHER WÄHRUNGEN

Die Bücher und Unterlagen der einzelnen Fonds werden in der Basiswährung des jeweiligen Fonds geführt. Auf andere Währungen lautende Beträge werden auf folgender Grundlage in die Basiswährung umgerechnet: (i) Die Bewertungen von Anlagen und sonstigen Aktiva und Passiva, die ursprünglich auf andere Währungen lauten, werden an jedem Geschäftstag mit den an diesem Geschäftstag massgeblichen Wechselkursen in die Basiswährung umgerechnet, und (ii) die Käufe und Verkäufe ausländischer Anlagen, Erträge und Aufwendungen werden mit den an den jeweiligen Abschlusstagen geltenden Wechselkursen in die Basiswährung umgerechnet.

Die realisierten Nettogewinne und -verluste aus Fremdwährungsgeschäften umfassen Folgendes:

(i) beim Besitz oder Verkauf von Fremdwährungen erzielte Devisengewinne/-verluste, (ii) zwischen dem Handels- und dem Abrechnungstag von Wertpapiergeschäften erzielte Gewinne/Verluste und (iii) Gewinne/Verluste aus der Differenz zwischen den verbuchten Dividenden und Zinsen und den effektiv erhaltenen jeweiligen Beträgen. Die Fonds behandeln den Anteil des Ergebnisses der Geschäftstätigkeit, der von Schwankungen der Devisenkurse von Anlagen abhängt, nicht gesondert von dem, der auf die Fluktuationen der Marktkurse der während der Berichtsperiode gehaltenen Investments zurückzuführen ist.

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Die Referenzwährung des zusammengefassten Abschlusses der Gesellschaft ist der US-Dollar („USD"). Bei Fonds und Anteilsklassen, die auf eine andere Basiswährung als USD lauten, werden Buchungsposten in folgender Weise umgerechnet: (i) Aktiva und Passiva werden zu dem Devisenkurs umgerechnet, der am Stichtag des Jahresabschlusses massgeblich ist, und (ii) die Salden der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens werden zu dem während der Berichtsperiode geltenden durchschnittlichen Devisenkurs umgerechnet. Dieser Umrechnung zugrunde liegende Devisenkurse, ausgedrückt als Äquivalent zu 1 US-Dollar, sind folgende:

Währung USD = 1	Wechselkurs
AUD	1,4984
BRL	5,4798
CAD	1,3703
CHF	0,7932
CNH	6,9828
EUR	0,8526
GBP	0,7445
HKD	7,7843
JPY	156,9450
NOK	10,0874
SEK	9,2237
SGD	1,2863

4. ANLAGEGESCHÄFTE

a) Derivate

Es ist den Fonds gestattet, Devisentermingeschäfte, Financial-Futures-Kontrakte, Optionen und Swap-Kontrakte abzuschliessen, die, mit Ausnahme von erworbenen Optionen, über den in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesenen Betrag hinausgehende Marktrisiken widerspiegeln. Der Betrag der Kontrakte stellt das Ausmass der Beteiligung jedes Fonds an diesen Finanzinstrumenten dar. Devisentermingeschäfte und Financial-Futures-Kontrakte werden täglich anhand der vorherrschenden Devisenterminkurse und aktuellen Abschlusskurse bewertet. Options- und Swap-Kontrakte werden täglich mithilfe eines unabhängigen Kursdienstes bewertet. Änderungen des Kontraktwerts werden bis zur Kündigung oder Fälligkeit täglich als nicht realisierte Gewinne oder Verluste verbucht. Realisierte Gewinne oder Verluste werden bei der Kündigung von Derivatkontrakten verbucht. Für Swap-Kontrakte erforderliche periodenbezogene Nettoeinnahmen oder -auszahlungen laufen täglich als Zinserträge oder Zinskosten auf Swaps auf.

Die Marktrisiken dieser Kontrakte ergeben sich aus den möglichen Schwankungen der Devisenkurse, Zinsen, Bonität, Indizes und der Basistitel dieser Instrumente. Andere Markt- und Kreditrisiken umfassen u. a. die Möglichkeit, dass für die Kontrakte kein liquider Markt besteht, eine Wertänderung der Kontrakte nicht direkt mit der Wertänderung der abgesicherten Basiswährungen, -indizes oder -titel korreliert oder ein Kontrahent seinen Verpflichtungen im Rahmen des Kontrakts nicht nachkommt. Die allen Klassen zuzurechnenden offenen Kontrakte, sofern vorhanden, sind in der Aufstellung der Anlagen der einzelnen Fonds ausgewiesen.

Die Fonds können liquide Mittel auf einem Konto bei einem Broker hinterlegen, um ihre Anfangseinschussanforderungen für offene Futures-Kontrakte zu erfüllen und Mittel zum Begleichen zukünftiger Schwankungsmargeverpflichtungen zu halten. Die bei dem Broker hinterlegten Bankguthaben sind in der Nettovermögensaufstellung unter der Position „Für Finanz-Futures-Kontrakte hinterlegte Bankguthaben" enthalten.

Mit abgesicherten Anteilsklassen soll das Währungsrisiko der Anteilinhaber im Hinblick auf Nettovermögenswerte der abgesicherten Anteilsklasse reduziert werden, die nicht in der Währung der abgesicherten offenen Anteilsklasse denominiert sind. Zum 31. Dezember 2025 beinhaltet der in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesene nicht realisierte Gewinn (Verlust) aus Devisentermingeschäften Kontrakte über abgesicherte Anteile. Einzelheiten zu Devisentermingeschäften finden sich ebenfalls in der Aufstellung der Anlagen.

b) Chinesische A-Aktien

Fonds der Gesellschaft können in bestimmte chinesische Aktienwerte (A-Aktien) investieren, die Anlegern ausserhalb Chinas nur begrenzt zur Verfügung stehen. Zugang zum Markt für A-Aktien erhält der Fonds über das Programm „Shanghai-Hong Kong Stock Connect" (Shanghai Stock Connect), über das Programm „Shenzhen-Hong Kong Stock Connect" (Shenzhen Stock Connect) oder über eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von Price Associates. Diese Tochtergesellschaft dient allen teilnehmenden, von T. Rowe Price unterstützten Produkten (jeweils ein teilnehmendes Produkt) als registrierter qualifizierter ausländischer institutioneller Investor (Qualified Foreign Institutional Investor, QFII). Anlageentscheidungen zu den durch den QFII gehaltenen A-Aktien hängen von den einzelnen teilnehmenden Produkten ab. Jedes Produkt trägt die wirtschaftlichen Konsequenzen aus seinen Beteiligungen an und Transaktionen mit A-Aktien. Ferner unterliegt die Möglichkeit des Fonds zur Rückführung von Barbeständen in Zusammenhang mit seinen durch den QFII gehaltenen A-Aktien bestimmten Einschränkungen und administrativen Prozessen unter Beteiligung der chinesischen Regierung. Im Falle der Nichteinhaltung staatlicher Bestimmungen kann der Fonds beträchtlichen Verzögerungen beim Zugriff auf sein Vermögen sowie Wertverlusten ausgesetzt sein. Über QFII erworbene A-Aktien werden anhand des Wechselkurses des Onshore-Renminbi (CNY) berechnet, und die über Shanghai Stock Connect und Shenzhen Stock Connect erworbenen A-Aktien werden anhand des Wechselkurses des Offshore-Renminbi (CNH) berechnet. Die Wechselkurse des CNY und des CNH können voneinander abweichen. A-Aktien derselben Ausgabe, die auf unterschiedlichem Wege erworben wurden, besitzen daher möglicherweise einen unterschiedlichen Wert. Die Fonds unterliegen hinsichtlich ihrer Anlagen in A-Aktien grundsätzlich keiner Kapitalertragssteuer.

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

c) TBA-Kaufverpflichtungen

Bestimmte Fonds können (TBA-)Kaufverpflichtungen eingegangen sein, nach denen sie sich einverstanden erklären, hypothekenbesicherte Wertpapiere zu einem festen Kurs zu erwerben, wobei Zahlung und Lieferung zu einem geplanten Datum in der Zukunft über die übliche Abrechnungsperiode für diese hypothekenbesicherten Wertpapiere hinaus liegen. Bei TBA-Geschäften werden die zu liefernden Wertpapiere am Handelstag nicht festgelegt, die gelieferten Wertpapiere müssen jedoch die angegebenen Bedingungen erfüllen, u. a. Emittent, Kurs, Hypothekendauer usw., und sie müssen anerkannte „gute Lieferstandards" erfüllen. Die Fonds können TBA-Transaktionen mit der Absicht abschliessen, die zugrunde liegenden Wertpapiere in Besitz zu nehmen oder abzustossen. Des Weiteren können sie beschliessen, die Abwicklung durch „Rollieren" der Transaktion zu verlängern, und/oder sie können TBA-Transaktionen nutzen, um ein zwischenzeitliches Engagement in zugrunde liegenden Wertpapieren zu erreichen oder zu verringern. Bis zur Abwicklung halten die Fonds Bargeldreserven und liquide Vermögenswerte, die für ihre TBA-Verpflichtungen ausreichend sind.

5. AUSSCHÜTTUNGEN

Die Gesellschaft beabsichtigt für die Gesamtheit der Nettoanlageerträge, die den ausschüttenden Anteilen zuzurechnen sind, Dividenden auszuweisen und auszuschütten. Dividenden dieser Anteile werden in der Denominierungswährung der entsprechenden Klasse ausgewiesen und zum Ex-Tag verbucht. Abschlagsdividenden hinsichtlich der ausschüttenden Anteile eines besonders bezeichneten Fonds können von den einer solchen Kategorie zuzuschreibenden Nettoanlageerträgen und aus realisierten Kapitalerträgen so oft und in den Abständen ausgezahlt werden, wie es der Verwaltungsrat beschliesst.

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 wurden die folgenden Dividendenausschüttungen vorgenommen:

Bezeichnung des Fonds/ der Klasse	Klassen-währung	Ex-Tag	Zahlungs-datum	Dividendenausschüttung je Anteil in der Währung der Anteilsklasse
Asia Credit Bond Fund				
Klasse Ax	USD	22/01/2025	29/01/2025	0,044460
Klasse Ax	USD	21/02/2025	28/02/2025	0,044460
Klasse Ax	USD	19/03/2025	26/03/2025	0,044460
Klasse Ax	USD	17/04/2025	28/04/2025	0,044460
Klasse Ax	USD	21/05/2025	28/05/2025	0,044460
Klasse Ax	USD	18/06/2025	26/06/2025	0,044460
Klasse Ax	USD	18/07/2025	25/07/2025	0,044460
Klasse Ax	USD	21/08/2025	28/08/2025	0,044460
Klasse Ax	USD	19/09/2025	26/09/2025	0,044460
Klasse Ax	USD	21/10/2025	28/10/2025	0,044460
Klasse Ax	USD	21/11/2025	28/11/2025	0,044460
Klasse Ax	USD	18/12/2025	30/12/2025	0,044460
Diversified Income Bond Fund				
Klasse A8p*	USD	21/05/2025	28/05/2025	0,066800
Klasse A8p*	USD	18/06/2025	26/06/2025	0,066800
Klasse A8p*	USD	18/07/2025	25/07/2025	0,066530
Klasse A8p*	USD	21/08/2025	28/08/2025	0,066530
Klasse A8p*	USD	19/09/2025	26/09/2025	0,066530
Klasse A8p*	USD	21/10/2025	28/10/2025	0,066530
Klasse A8p*	USD	21/11/2025	28/11/2025	0,066530
Klasse A8p*	USD	18/12/2025	30/12/2025	0,066530
Klasse A8p (HKD)*	HKD	21/05/2025	28/05/2025	0,668000
Klasse A8p (HKD)*	HKD	18/06/2025	26/06/2025	0,668000
Klasse A8p (HKD)*	HKD	18/07/2025	25/07/2025	0,672470
Klasse A8p (HKD)*	HKD	21/08/2025	28/08/2025	0,672470
Klasse A8p (HKD)*	HKD	19/09/2025	26/09/2025	0,672470
Klasse A8p (HKD)*	HKD	17/10/2025	24/10/2025	0,672470
Klasse A8p (HKD)*	HKD	21/11/2025	28/11/2025	0,672470
Klasse A8p (HKD)*	HKD	19/12/2025	31/12/2025	0,672470
Klasse A8pn (AUD)*	AUD	30/05/2025	04/06/2025	0,066800
Klasse A8pn (AUD)*	AUD	30/06/2025	03/07/2025	0,066800
Klasse A8pn (AUD)*	AUD	31/07/2025	05/08/2025	0,066530
Klasse A8pn (AUD)*	AUD	29/08/2025	03/09/2025	0,066530
Klasse A8pn (AUD)*	AUD	30/09/2025	03/10/2025	0,066530
Klasse A8pn (AUD)*	AUD	31/10/2025	05/11/2025	0,066530
Klasse A8pn (AUD)*	AUD	28/11/2025	03/12/2025	0,066530
Klasse A8pn (AUD)*	AUD	31/12/2025	06/01/2026	0,066530
Klasse A8pn (CNH)*	CNH	21/05/2025	28/05/2025	0,668000
Klasse A8pn (CNH)*	CNH	18/06/2025	26/06/2025	0,668000
Klasse A8pn (CNH)*	CNH	18/07/2025	25/07/2025	0,662870
Klasse A8pn (CNH)*	CNH	21/08/2025	28/08/2025	0,662870
Klasse A8pn (CNH)*	CNH	19/09/2025	26/09/2025	0,662870
Klasse A8pn (CNH)*	CNH	17/10/2025	24/10/2025	0,662870
Klasse A8pn (CNH)*	CNH	21/11/2025	28/11/2025	0,662870
Klasse A8pn (CNH)*	CNH	19/12/2025	31/12/2025	0,662870
Klasse A8pn (GBP)*	GBP	19/12/2025	09/01/2026	0,066670
Klasse Adq (EUR)	EUR	19/03/2025	26/03/2025	0,101759
Klasse Adq (EUR)	EUR	18/06/2025	26/06/2025	0,108087
Klasse Adq (EUR)	EUR	19/09/2025	26/09/2025	0,091225
Klasse Adq (EUR)	EUR	18/12/2025	30/12/2025	0,094353
Klasse Adqn (EUR)*	EUR	19/03/2025	26/03/2025	0,073830
Klasse Adqn (EUR)*	EUR	18/06/2025	26/06/2025	0,108761
Klasse Adqn (EUR)*	EUR	19/09/2025	26/09/2025	0,095701
Klasse Adqn (EUR)*	EUR	18/12/2025	30/12/2025	0,098562
Klasse Ax	USD	22/01/2025	29/01/2025	0,046700
Klasse Ax	USD	21/02/2025	28/02/2025	0,046700
Klasse Ax	USD	19/03/2025	26/03/2025	0,046700
Klasse Ax	USD	17/04/2025	28/04/2025	0,046700
Klasse Ax	USD	21/05/2025	28/05/2025	0,046700
Klasse Ax	USD	18/06/2025	26/06/2025	0,046700
Klasse Ax	USD	18/07/2025	25/07/2025	0,046700

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Bezeichnung des Fonds/ der Klasse	Klassen-währung	Ex-Tag	Zahlungs-datum	Dividendenausschüttung je Anteil in der Währung der Anteilsklasse
Klasse Ax	USD	21/08/2025	28/08/2025	0,046700
Klasse Ax	USD	19/09/2025	26/09/2025	0,046700
Klasse Ax	USD	21/10/2025	28/10/2025	0,046700
Klasse Ax	USD	21/11/2025	28/11/2025	0,046700
Klasse Ax	USD	18/12/2025	30/12/2025	0,046700
Klasse Axn (CHF)*	CHF	21/05/2025	28/05/2025	0,058680
Klasse Axn (CHF)*	CHF	18/06/2025	26/06/2025	0,058680
Klasse Axn (CHF)*	CHF	18/07/2025	25/07/2025	0,058680
Klasse Axn (CHF)*	CHF	21/08/2025	28/08/2025	0,058680
Klasse Axn (CHF)*	CHF	19/09/2025	26/09/2025	0,058680
Klasse Axn (CHF)*	CHF	21/10/2025	28/10/2025	0,058680
Klasse Axn (CHF)*	CHF	21/11/2025	28/11/2025	0,058680
Klasse Axn (CHF)*	CHF	18/12/2025	30/12/2025	0,058680
Klasse Axn (JPY)	JPY	22/01/2025	29/01/2025	5,868300
Klasse Axn (JPY)	JPY	21/02/2025	28/02/2025	5,868300
Klasse Axn (JPY)	JPY	19/03/2025	26/03/2025	5,868300
Klasse Axn (JPY)	JPY	17/04/2025	28/04/2025	5,868300
Klasse Axn (JPY)	JPY	21/05/2025	28/05/2025	5,868300
Klasse Axn (JPY)	JPY	18/06/2025	26/06/2025	5,868300
Klasse Axn (JPY)	JPY	18/07/2025	25/07/2025	5,868300
Klasse Axn (JPY)	JPY	21/08/2025	28/08/2025	5,868300
Klasse Axn (JPY)	JPY	19/09/2025	26/09/2025	5,868300
Klasse Axn (JPY)	JPY	21/10/2025	28/10/2025	5,868300
Klasse Axn (JPY)	JPY	21/11/2025	28/11/2025	5,868300
Klasse Axn (JPY)	JPY	18/12/2025	30/12/2025	5,868300
Klasse Axn (SGD)	SGD	17/01/2025	24/01/2025	0,058450
Klasse Axn (SGD)	SGD	21/02/2025	28/02/2025	0,058450
Klasse Axn (SGD)	SGD	21/03/2025	28/03/2025	0,058450
Klasse Axn (SGD)	SGD	17/04/2025	28/04/2025	0,058450
Klasse Axn (SGD)	SGD	21/05/2025	28/05/2025	0,058450
Klasse Axn (SGD)	SGD	18/06/2025	26/06/2025	0,058450
Klasse Axn (SGD)	SGD	18/07/2025	25/07/2025	0,058450
Klasse Axn (SGD)	SGD	21/08/2025	28/08/2025	0,058450
Klasse Axn (SGD)	SGD	19/09/2025	26/09/2025	0,058450
Klasse Axn (SGD)	SGD	17/10/2025	24/10/2025	0,058450
Klasse Axn (SGD)	SGD	21/11/2025	28/11/2025	0,058450
Klasse Axn (SGD)	SGD	19/12/2025	31/12/2025	0,058450
Klasse Bdq (EUR)	EUR	19/03/2025	26/03/2025	0,089599
Klasse Bdq (EUR)	EUR	18/06/2025	26/06/2025	0,096520
Klasse Bdq (EUR)	EUR	19/09/2025	26/09/2025	0,079506
Klasse Bdq (EUR)	EUR	18/12/2025	30/12/2025	0,082903
Klasse Bdqn (EUR)*	EUR	19/03/2025	26/03/2025	0,005167
Klasse Bdqn (EUR)*	EUR	18/06/2025	26/06/2025	0,095656
Klasse Bdqn (EUR)*	EUR	19/09/2025	26/09/2025	0,082498
Klasse Bdqn (EUR)*	EUR	18/12/2025	30/12/2025	0,085803
Klasse Igqn (GBP) 10	GBP	21/03/2025	07/04/2025	0,127434
Klasse Igqn (GBP) 10	GBP	18/06/2025	07/07/2025	0,135237
Klasse Igqn (GBP) 10	GBP	19/09/2025	06/10/2025	0,125238
Klasse Igqn (GBP) 10	GBP	19/12/2025	09/01/2026	0,127713
Klasse Qdqn (GBP)	GBP	21/03/2025	07/04/2025	0,114211
Klasse Qdqn (GBP)	GBP	18/06/2025	07/07/2025	0,122369
Klasse Qdqn (GBP)	GBP	19/09/2025	06/10/2025	0,110972
Klasse Qdqn (GBP)	GBP	19/12/2025	09/01/2026	0,114457
Klasse Qx	USD	22/01/2025	29/01/2025	0,057000
Klasse Qx	USD	21/02/2025	28/02/2025	0,057000
Klasse Qx	USD	19/03/2025	26/03/2025	0,057000
Klasse Qx	USD	17/04/2025	28/04/2025	0,057000
Klasse Qx	USD	21/05/2025	28/05/2025	0,057000
Klasse Qx	USD	18/06/2025	26/06/2025	0,057000
Klasse Qx	USD	18/07/2025	25/07/2025	0,057000
Klasse Qx	USD	21/08/2025	28/08/2025	0,057000
Klasse Qx	USD	19/09/2025	26/09/2025	0,057000
Klasse Qx	USD	21/10/2025	28/10/2025	0,057000
Klasse Qx	USD	21/11/2025	28/11/2025	0,057000
Klasse Qx	USD	18/12/2025	30/12/2025	0,057000
Dynamic Emerging Markets Bond Fund				
Klasse Qdq (GBP)	GBP	21/03/2025	07/04/2025	0,175716
Klasse Qdq (GBP)	GBP	18/06/2025	07/07/2025	0,138005
Klasse Qdq (GBP)	GBP	19/09/2025	06/10/2025	0,158618
Klasse Qdq (GBP)	GBP	19/12/2025	09/01/2026	0,147485
Dynamic Global Bond Fund				
Klasse Ax**	USD	22/01/2025	29/01/2025	0,030240
Klasse Ax**	USD	21/02/2025	28/02/2025	0,030240
Klasse Ax**	USD	19/03/2025	26/03/2025	0,030240
Klasse Ax**	USD	17/04/2025	28/04/2025	0,030240
Klasse Ax**	USD	21/05/2025	28/05/2025	0,030240
Klasse Ax**	USD	18/06/2025	26/06/2025	0,030240
Klasse Axn (AUD)**	AUD	31/01/2025	05/02/2025	0,029028
Klasse Axn (AUD)**	AUD	28/02/2025	05/03/2025	0,029028
Klasse Axn (AUD)**	AUD	31/03/2025	03/04/2025	0,029028
Klasse Axn (AUD)**	AUD	30/04/2025	06/05/2025	0,029028
Klasse Axn (AUD)**	AUD	30/05/2025	04/06/2025	0,029028
Klasse Axn (GBP)**	GBP	22/01/2025	06/02/2025	0,030040
Klasse Axn (GBP)**	GBP	20/02/2025	07/03/2025	0,030040
Klasse Axn (GBP)**	GBP	21/03/2025	07/04/2025	0,030040
Klasse Axn (GBP)**	GBP	17/04/2025	07/05/2025	0,030040
Klasse Axn (GBP)**	GBP	21/05/2025	06/06/2025	0,030040
Klasse Axn (GBP)**	GBP	18/06/2025	07/07/2025	0,030040
Klasse Axn (SGD)**	SGD	17/01/2025	24/01/2025	0,029764
Klasse Axn (SGD)**	SGD	21/02/2025	28/02/2025	0,029764

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Bezeichnung des Fonds/ der Klasse	Klassen-währung	Ex-Tag	Zahlungs-datum	Dividendenausschüttung je Anteil in der Währung der Anteilsklasse
Klasse Axn (SGD)**	SGD	21/03/2025	28/03/2025	0,029764
Klasse Axn (SGD)**	SGD	17/04/2025	28/04/2025	0,029764
Klasse Axn (SGD)**	SGD	21/05/2025	28/05/2025	0,029764
Klasse Axn (SGD)**	SGD	18/06/2025	26/06/2025	0,029764
Klasse Igqn (GBP) 10	GBP	21/03/2025	07/04/2025	0,097925
Klasse Igqn (GBP) 10	GBP	18/06/2025	07/07/2025	0,095080
Klasse Igqn (GBP) 10	GBP	19/09/2025	06/10/2025	0,122883
Klasse Igqn (GBP) 10	GBP	19/12/2025	09/01/2026	0,090005
Klasse Sdq	USD	19/03/2025	26/03/2025	0,096747
Klasse Sdq	USD	18/06/2025	26/06/2025	0,094837
Klasse Sdq	USD	19/09/2025	26/09/2025	0,118796
Klasse Sdq	USD	18/12/2025	30/12/2025	0,086669
Emerging Local Markets Bond Fund				
Klasse Sdq	USD	19/03/2025	26/03/2025	0,108087
Klasse Sdq	USD	18/06/2025	26/06/2025	0,091643
Klasse Sdq	USD	19/09/2025	26/09/2025	0,105012
Klasse Sdq	USD	18/12/2025	30/12/2025	0,084067
Emerging Markets Bond Fund				
Klasse Igqn (GBP) 10	GBP	21/03/2025	07/04/2025	0,210021
Klasse Igqn (GBP) 10	GBP	18/06/2025	07/07/2025	0,169714
Klasse Igqn (GBP) 10	GBP	19/09/2025	06/10/2025	0,191874
Klasse Igqn (GBP) 10	GBP	19/12/2025	09/01/2026	0,179731
Klasse Qdq	USD	19/03/2025	26/03/2025	0,147743
Klasse Qdq	USD	18/06/2025	26/06/2025	0,120610
Klasse Qdq	USD	19/09/2025	26/09/2025	0,131108
Klasse Qdq	USD	18/12/2025	30/12/2025	0,121587
Klasse Qdq (GBP)	GBP	21/03/2025	07/04/2025	0,191813
Klasse Qdq (GBP)	GBP	18/06/2025	07/07/2025	0,142940
Klasse Qdq (GBP)	GBP	19/09/2025	06/10/2025	0,159119
Klasse Qdq (GBP)	GBP	19/12/2025	09/01/2026	0,150843
Klasse Sdq	USD	19/03/2025	26/03/2025	0,153713
Klasse Sdq	USD	18/06/2025	26/06/2025	0,127655
Klasse Sdq	USD	19/09/2025	26/09/2025	0,138965
Klasse Sdq	USD	18/12/2025	30/12/2025	0,129385
Emerging Markets Corporate Bond Fund				
Klasse Cdq~	USD	19/03/2025	26/03/2025	0,129763
Klasse Cdq~	USD	18/06/2025	26/06/2025	0,126059
Klasse Cdq~	USD	19/09/2025	26/09/2025	0,134486
Klasse Cdq~	USD	18/12/2025	30/12/2025	0,127427
Klasse Idq 1	USD	19/03/2025	26/03/2025	0,166700
Klasse Idq 1	USD	18/06/2025	26/06/2025	0,162200
Klasse Idq 1	USD	19/09/2025	26/09/2025	0,172600
Klasse Idq 1	USD	18/12/2025	30/12/2025	0,162420
Klasse Idqn (GBP) 1	GBP	21/03/2025	07/04/2025	0,158773
Klasse Idqn (GBP) 1	GBP	18/06/2025	07/07/2025	0,149619
Klasse Idqn (GBP) 1	GBP	19/09/2025	06/10/2025	0,165902
Klasse Idqn (GBP) 1	GBP	19/12/2025	09/01/2026	0,158104
Klasse Qdqn (GBP)	GBP	21/03/2025	07/04/2025	0,120348
Klasse Qdqn (GBP)	GBP	18/06/2025	07/07/2025	0,113324
Klasse Qdqn (GBP)	GBP	19/09/2025	06/10/2025	0,125588
Klasse Qdqn (GBP)	GBP	19/12/2025	09/01/2026	0,119609
Klasse Qdqn (GBP) 1	GBP	21/03/2025	07/04/2025	0,156747
Klasse Qdqn (GBP) 1	GBP	18/06/2025	07/07/2025	0,147634
Klasse Qdqn (GBP) 1	GBP	19/09/2025	06/10/2025	0,163735
Klasse Qdqn (GBP) 1	GBP	19/12/2025	09/01/2026	0,155993
Euro Corporate Bond Fund				
Klasse Cdqn (CHF) 9*	CHF	19/09/2025	26/09/2025	0,006438
Klasse Cdqn (CHF) 9*	CHF	18/12/2025	30/12/2025	0,081941
Klasse Qdq 9	EUR	19/03/2025	26/03/2025	0,085746
Klasse Qdq 9	EUR	18/06/2025	26/06/2025	0,083139
Klasse Qdq 9	EUR	19/09/2025	26/09/2025	0,078090
Klasse Qdq 9	EUR	18/12/2025	30/12/2025	0,079770
Klasse Sdq**	EUR	19/03/2025	26/03/2025	0,094478
European High Yield Bond Fund				
Klasse Adm	EUR	22/01/2025	29/01/2025	0,036988
Klasse Adm	EUR	21/02/2025	28/02/2025	0,030978
Klasse Adm	EUR	19/03/2025	26/03/2025	0,029478
Klasse Adm	EUR	17/04/2025	28/04/2025	0,029839
Klasse Adm	EUR	21/05/2025	28/05/2025	0,035346
Klasse Adm	EUR	18/06/2025	26/06/2025	0,026574
Klasse Adm	EUR	18/07/2025	25/07/2025	0,028167
Klasse Adm	EUR	21/08/2025	28/08/2025	0,032098
Klasse Adm	EUR	19/09/2025	26/09/2025	0,027224
Klasse Adm	EUR	21/10/2025	28/10/2025	0,030332
Klasse Adm	EUR	21/11/2025	28/11/2025	0,029722
Klasse Adm	EUR	18/12/2025	30/12/2025	0,026351
Klasse Ax**	EUR	22/01/2025	29/01/2025	0,033114
Klasse Ax**	EUR	21/02/2025	28/02/2025	0,033114
Klasse Ax**	EUR	19/03/2025	26/03/2025	0,033114
Klasse Ax**	EUR	17/04/2025	28/04/2025	0,033114
Klasse Ax**	EUR	21/05/2025	28/05/2025	0,033114
Klasse Ax**	EUR	18/06/2025	26/06/2025	0,033114
Klasse Ax**	EUR	18/07/2025	25/07/2025	0,033114
Klasse Ax**	EUR	21/08/2025	28/08/2025	0,033114
Klasse Bdm	EUR	22/01/2025	29/01/2025	0,039073
Klasse Bdm	EUR	21/02/2025	28/02/2025	0,033823
Klasse Bdm	EUR	19/03/2025	26/03/2025	0,031846
Klasse Bdm	EUR	17/04/2025	28/04/2025	0,031879
Klasse Bdm	EUR	21/05/2025	28/05/2025	0,037732
Klasse Bdm	EUR	18/06/2025	26/06/2025	0,028046

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Bezeichnung des Fonds/ der Klasse	Klassen-währung	Ex-Tag	Zahlungs-datum	Dividendenausschüttung je Anteil in der Währung der Anteilsklasse
Klasse Bdm	EUR	18/07/2025	25/07/2025	0,029665
Klasse Bdm	EUR	21/08/2025	28/08/2025	0,033805
Klasse Bdm	EUR	19/09/2025	26/09/2025	0,028652
Klasse Bdm	EUR	21/10/2025	28/10/2025	0,031961
Klasse Bdm	EUR	21/11/2025	28/11/2025	0,031374
Klasse Bdm	EUR	18/12/2025	30/12/2025	0,027896
Klasse Idq	EUR	19/03/2025	26/03/2025	0,109797
Klasse Idq	EUR	18/06/2025	26/06/2025	0,104038
Klasse Idq	EUR	19/09/2025	26/09/2025	0,100346
Klasse Idq	EUR	18/12/2025	30/12/2025	0,098824
Klasse Sdq**	EUR	19/03/2025	26/03/2025	0,122986
Global Aggregate Bond Fund				
Klasse Igqb (GBP) 10	GBP	21/03/2025	07/04/2025	0,095351
Klasse Igqb (GBP) 10	GBP	18/06/2025	07/07/2025	0,088074
Klasse Igqb (GBP) 10	GBP	19/09/2025	06/10/2025	0,115963
Klasse Igqb (GBP) 10	GBP	19/12/2025	09/01/2026	0,103880
Klasse Sdq	USD	19/03/2025	26/03/2025	0,073092
Klasse Sdq	USD	18/06/2025	26/06/2025	0,072950
Klasse Sdq	USD	19/09/2025	26/09/2025	0,092548
Klasse Sdq	USD	18/12/2025	30/12/2025	0,081870
Global Government Bond Fund				
Klasse Igqn (GBP) 10	GBP	21/03/2025	07/04/2025	0,051091
Klasse Igqn (GBP) 10	GBP	18/06/2025	07/07/2025	0,077713
Klasse Igqn (GBP) 10	GBP	19/09/2025	06/10/2025	0,043675
Klasse Igqn (GBP) 10	GBP	19/12/2025	09/01/2026	0,042902
Klasse Qdq (GBP)**	GBP	21/03/2025	07/04/2025	0,042737
Klasse Qdq (GBP)**	GBP	18/06/2025	07/07/2025	0,065439
Klasse Qdq 0**	USD	19/03/2025	26/03/2025	0,042000
Klasse Qdq 0**	USD	18/06/2025	26/06/2025	0,070300
Global High Income Bond Fund				
Klasse Adm (EUR)	EUR	22/01/2025	29/01/2025	0,053976
Klasse Adm (EUR)	EUR	21/02/2025	28/02/2025	0,043842
Klasse Adm (EUR)	EUR	19/03/2025	26/03/2025	0,041366
Klasse Adm (EUR)	EUR	17/04/2025	28/04/2025	0,038791
Klasse Adm (EUR)	EUR	21/05/2025	28/05/2025	0,049496
Klasse Adm (EUR)	EUR	18/06/2025	26/06/2025	0,037143
Klasse Adm (EUR)	EUR	18/07/2025	25/07/2025	0,040257
Klasse Adm (EUR)	EUR	21/08/2025	28/08/2025	0,045719
Klasse Adm (EUR)	EUR	19/09/2025	26/09/2025	0,037528
Klasse Adm (EUR)	EUR	21/10/2025	28/10/2025	0,044401
Klasse Adm (EUR)	EUR	21/11/2025	28/11/2025	0,042712
Klasse Adm (EUR)	EUR	18/12/2025	30/12/2025	0,037877
Klasse Admn (EUR)*	EUR	21/02/2025	28/02/2025	0,068120
Klasse Admn (EUR)*	EUR	19/03/2025	26/03/2025	0,044980
Klasse Admn (EUR)*	EUR	17/04/2025	28/04/2025	0,043445

Bezeichnung des Fonds/ der Klasse	Klassen-währung	Ex-Tag	Zahlungs-datum	Dividendenausschüttung je Anteil in der Währung der Anteilsklasse
Klasse Admn (EUR)*	EUR	21/05/2025	28/05/2025	0,057043
Klasse Admn (EUR)*	EUR	18/06/2025	26/06/2025	0,042793
Klasse Admn (EUR)*	EUR	18/07/2025	25/07/2025	0,047610
Klasse Admn (EUR)*	EUR	21/08/2025	28/08/2025	0,053333
Klasse Admn (EUR)*	EUR	19/09/2025	26/09/2025	0,044164
Klasse Admn (EUR)*	EUR	21/10/2025	28/10/2025	0,052054
Klasse Admn (EUR)*	EUR	21/11/2025	28/11/2025	0,049660
Klasse Admn (EUR)*	EUR	18/12/2025	30/12/2025	0,044233
Klasse Ax	USD	22/01/2025	29/01/2025	0,049730
Klasse Ax	USD	21/02/2025	28/02/2025	0,049730
Klasse Ax	USD	19/03/2025	26/03/2025	0,049730
Klasse Ax	USD	17/04/2025	28/04/2025	0,049730
Klasse Ax	USD	21/05/2025	28/05/2025	0,049730
Klasse Ax	USD	18/06/2025	26/06/2025	0,049730
Klasse Ax	USD	18/07/2025	25/07/2025	0,049730
Klasse Ax	USD	21/08/2025	28/08/2025	0,049730
Klasse Ax	USD	19/09/2025	26/09/2025	0,049730
Klasse Ax	USD	21/10/2025	28/10/2025	0,049730
Klasse Ax	USD	21/11/2025	28/11/2025	0,049730
Klasse Ax	USD	18/12/2025	30/12/2025	0,049730
Klasse Bdm (EUR)	EUR	22/01/2025	29/01/2025	0,055324
Klasse Bdm (EUR)	EUR	21/02/2025	28/02/2025	0,045134
Klasse Bdm (EUR)	EUR	19/03/2025	26/03/2025	0,042934
Klasse Bdm (EUR)	EUR	17/04/2025	28/04/2025	0,040168
Klasse Bdm (EUR)	EUR	21/05/2025	28/05/2025	0,051562
Klasse Bdm (EUR)	EUR	18/06/2025	26/06/2025	0,038079
Klasse Bdm (EUR)	EUR	18/07/2025	25/07/2025	0,041599
Klasse Bdm (EUR)	EUR	21/08/2025	28/08/2025	0,047229
Klasse Bdm (EUR)	EUR	19/09/2025	26/09/2025	0,038692
Klasse Bdm (EUR)	EUR	21/10/2025	28/10/2025	0,046078
Klasse Bdm (EUR)	EUR	21/11/2025	28/11/2025	0,043952
Klasse Bdm (EUR)	EUR	18/12/2025	30/12/2025	0,039214
Klasse Bdmn (EUR)*	EUR	19/03/2025	26/03/2025	0,008808
Klasse Bdmn (EUR)*	EUR	17/04/2025	28/04/2025	0,039310
Klasse Bdmn (EUR)*	EUR	21/05/2025	28/05/2025	0,052431
Klasse Bdmn (EUR)*	EUR	18/06/2025	26/06/2025	0,039434
Klasse Bdmn (EUR)*	EUR	18/07/2025	25/07/2025	0,043678
Klasse Bdmn (EUR)*	EUR	21/08/2025	28/08/2025	0,049417
Klasse Bdmn (EUR)*	EUR	19/09/2025	26/09/2025	0,040142
Klasse Bdmn (EUR)*	EUR	21/10/2025	28/10/2025	0,048143
Klasse Bdmn (EUR)*	EUR	21/11/2025	28/11/2025	0,045656
Klasse Bdmn (EUR)*	EUR	18/12/2025	30/12/2025	0,040493
Klasse Igqn (GBP) 10	GBP	21/03/2025	07/04/2025	0,187005
Klasse Igqn (GBP) 10	GBP	18/06/2025	07/07/2025	0,176399
Klasse Igqn (GBP) 10	GBP	19/09/2025	06/10/2025	0,187037

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Bezeichnung des Fonds/ der Klasse	Klassen-währung	Ex-Tag	Zahlungs-datum	Dividendenausschüttung je Anteil in der Währung der Anteilsklasse
Klasse Igqn (GBP) 10	GBP	19/12/2025	09/01/2026	0,188224
Klasse Qdmn (GBP)	GBP	22/01/2025	06/02/2025	0,053080
Klasse Qdmn (GBP)	GBP	20/02/2025	07/03/2025	0,040269
Klasse Qdmn (GBP)	GBP	21/03/2025	07/04/2025	0,044542
Klasse Qdmn (GBP)	GBP	17/04/2025	07/05/2025	0,036643
Klasse Qdmn (GBP)	GBP	21/05/2025	06/06/2025	0,050407
Klasse Qdmn (GBP)	GBP	18/06/2025	07/07/2025	0,039196
Klasse Qdmn (GBP)	GBP	18/07/2025	04/08/2025	0,043237
Klasse Qdmn (GBP)	GBP	21/08/2025	05/09/2025	0,048581
Klasse Qdmn (GBP)	GBP	19/09/2025	06/10/2025	0,040368
Klasse Qdmn (GBP)	GBP	21/10/2025	05/11/2025	0,047261
Klasse Qdmn (GBP)	GBP	21/11/2025	08/12/2025	0,045241
Klasse Qdmn (GBP)	GBP	19/12/2025	09/01/2026	0,041445
Klasse Qx	USD	22/01/2025	29/01/2025	0,045250
Klasse Qx	USD	21/02/2025	28/02/2025	0,045250
Klasse Qx	USD	19/03/2025	26/03/2025	0,045250
Klasse Qx	USD	17/04/2025	28/04/2025	0,045250
Klasse Qx	USD	21/05/2025	28/05/2025	0,045250
Klasse Qx	USD	18/06/2025	26/06/2025	0,045250
Klasse Qx	USD	18/07/2025	25/07/2025	0,045250
Klasse Qx	USD	21/08/2025	28/08/2025	0,045250
Klasse Qx	USD	19/09/2025	26/09/2025	0,045250
Klasse Qx	USD	21/10/2025	28/10/2025	0,045250
Klasse Qx	USD	21/11/2025	28/11/2025	0,045250
Klasse Qx	USD	18/12/2025	30/12/2025	0,045250
Klasse Sdq	USD	19/03/2025	26/03/2025	0,167540
Klasse Sdq	USD	18/06/2025	26/06/2025	0,163335
Klasse Sdq	USD	19/09/2025	26/09/2025	0,165963
Klasse Sdq	USD	18/12/2025	30/12/2025	0,166444
Global High Yield Bond Fund				
Klasse Adm	USD	22/01/2025	29/01/2025	0,062038
Klasse Adm	USD	21/02/2025	28/02/2025	0,052966
Klasse Adm	USD	19/03/2025	26/03/2025	0,051032
Klasse Adm	USD	17/04/2025	28/04/2025	0,050044
Klasse Adm	USD	21/05/2025	28/05/2025	0,061630
Klasse Adm	USD	18/06/2025	26/06/2025	0,046020
Klasse Adm	USD	18/07/2025	25/07/2025	0,050656
Klasse Adm	USD	21/08/2025	28/08/2025	0,058357
Klasse Adm	USD	19/09/2025	26/09/2025	0,050447
Klasse Adm	USD	21/10/2025	28/10/2025	0,054964
Klasse Adm	USD	21/11/2025	28/11/2025	0,053976
Klasse Adm	USD	18/12/2025	30/12/2025	0,048273
Klasse Ax**	USD	22/01/2025	29/01/2025	0,065730
Klasse Ax**	USD	21/02/2025	28/02/2025	0,065730
Klasse Ax**	USD	19/03/2025	26/03/2025	0,065730
Klasse Ax**	USD	17/04/2025	28/04/2025	0,065730
Klasse Ax**	USD	21/05/2025	28/05/2025	0,065730
Klasse Ax**	USD	18/06/2025	26/06/2025	0,065730
Klasse Idm	USD	22/01/2025	29/01/2025	0,055914
Klasse Idm	USD	21/02/2025	28/02/2025	0,048066
Klasse Idm	USD	19/03/2025	26/03/2025	0,045868
Klasse Idm	USD	17/04/2025	28/04/2025	0,045416
Klasse Idm	USD	21/05/2025	28/05/2025	0,055716
Klasse Idm	USD	18/06/2025	26/06/2025	0,042034
Klasse Idm	USD	18/07/2025	25/07/2025	0,046378
Klasse Idm	USD	21/08/2025	28/08/2025	0,053340
Klasse Idm	USD	19/09/2025	26/09/2025	0,045897
Klasse Idm	USD	21/10/2025	28/10/2025	0,050108
Klasse Idm	USD	21/11/2025	28/11/2025	0,049096
Klasse Idm	USD	18/12/2025	30/12/2025	0,043951
Klasse Jdm	USD	22/01/2025	29/01/2025	0,059383
Klasse Jdm	USD	21/02/2025	28/02/2025	0,050733
Klasse Jdm	USD	19/03/2025	26/03/2025	0,048203
Klasse Jdm	USD	17/04/2025	28/04/2025	0,047968
Klasse Jdm	USD	21/05/2025	28/05/2025	0,058675
Klasse Jdm	USD	18/06/2025	26/06/2025	0,044657
Klasse Jdm	USD	18/07/2025	25/07/2025	0,049199
Klasse Jdm	USD	21/08/2025	28/08/2025	0,056655
Klasse Jdm	USD	19/09/2025	26/09/2025	0,048649
Klasse Jdm	USD	21/10/2025	28/10/2025	0,053217
Klasse Jdm	USD	21/11/2025	28/11/2025	0,052020
Klasse Jdm	USD	18/12/2025	30/12/2025	0,046409
Klasse Qdq (GBP)**	GBP	21/03/2025	07/04/2025	0,167758
Klasse Qdq (GBP)**	GBP	18/06/2025	07/07/2025	0,146630
Klasse Qdq 1	USD	19/03/2025	26/03/2025	0,148416
Klasse Qdq 1	USD	18/06/2025	26/06/2025	0,141922
Klasse Qdq 1	USD	19/09/2025	26/09/2025	0,143056
Klasse Qdq 1	USD	18/12/2025	30/12/2025	0,141937
Global Impact Credit Fund				
Klasse Idq 9*	USD	18/06/2025	26/06/2025	0,046348
Klasse Idq 9*	USD	19/09/2025	26/09/2025	0,104992
Klasse Idq 9*	USD	18/12/2025	30/12/2025	0,104444
Klasse Idqn (EUR) 9*	EUR	18/06/2025	26/06/2025	0,045508
Klasse Idqn (EUR) 9*	EUR	19/09/2025	26/09/2025	0,103644
Klasse Idqn (EUR) 9*	EUR	18/12/2025	30/12/2025	0,102456
Klasse Idqn (GBP) 9*	GBP	18/06/2025	07/07/2025	0,046054
Klasse Idqn (GBP) 9*	GBP	19/09/2025	06/10/2025	0,104599
Klasse Idqn (GBP) 9*	GBP	19/12/2025	09/01/2026	0,104665

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Bezeichnung des Fonds/ der Klasse	Klassen-währung	Ex-Tag	Zahlungs-datum	Dividendenausschüttung je Anteil in der Währung der Anteilsklasse
Global Impact Short Duration Bond Fund				
Klasse Edqn (EUR)	EUR	19/03/2025	26/03/2025	0,094787
Klasse Edqn (EUR)	EUR	18/06/2025	26/06/2025	0,091283
Klasse Edqn (EUR)	EUR	19/09/2025	26/09/2025	0,095975
Klasse Edqn (EUR)	EUR	18/12/2025	30/12/2025	0,089676
Klasse Edqn (GBP)	GBP	21/03/2025	07/04/2025	0,098757
Klasse Edqn (GBP)	GBP	18/06/2025	07/07/2025	0,092065
Klasse Edqn (GBP)	GBP	19/09/2025	06/10/2025	0,098800
Klasse Edqn (GBP)	GBP	19/12/2025	09/01/2026	0,093436
US Aggregate Bond Fund				
Klasse Jdm	USD	22/01/2025	29/01/2025	0,041721
Klasse Jdm	USD	21/02/2025	28/02/2025	0,033618
Klasse Jdm	USD	19/03/2025	26/03/2025	0,031279
Klasse Jdm	USD	17/04/2025	28/04/2025	0,036305
Klasse Jdm	USD	21/05/2025	28/05/2025	0,038439
Klasse Jdm	USD	18/06/2025	26/06/2025	0,031220
Klasse Jdm	USD	18/07/2025	25/07/2025	0,038712
Klasse Jdm	USD	21/08/2025	28/08/2025	0,038245
Klasse Jdm	USD	19/09/2025	26/09/2025	0,036573
Klasse Jdm	USD	21/10/2025	28/10/2025	0,038310
Klasse Jdm	USD	21/11/2025	28/11/2025	0,035213
Klasse Jdm	USD	18/12/2025	30/12/2025	0,031654
US High Yield Bond Fund[(1)]				
Klasse Ax**	USD	22/01/2025	29/01/2025	0,051700
Klasse Ax**	USD	21/02/2025	28/02/2025	0,051700
Klasse Ax**	USD	19/03/2025	26/03/2025	0,051700
Klasse Ax**	USD	17/04/2025	28/04/2025	0,051700
Klasse Ax**	USD	21/05/2025	28/05/2025	0,051700
Klasse Ax**	USD	18/06/2025	26/06/2025	0,051700
Asian Opportunities Equity Fund				
Klasse Qds 1	USD	18/06/2025	26/06/2025	0,075924
Klasse Qds 1	USD	18/12/2025	30/12/2025	0,042377
China Evolution Equity Fund				
Klasse A6p	USD	22/01/2025	29/01/2025	0,048150
Klasse A6p	USD	21/02/2025	28/02/2025	0,048150
Klasse A6p	USD	19/03/2025	26/03/2025	0,048150
Klasse A6p	USD	17/04/2025	28/04/2025	0,048150
Klasse A6p	USD	21/05/2025	28/05/2025	0,048150
Klasse A6p	USD	18/06/2025	26/06/2025	0,048150
Klasse A6p	USD	18/07/2025	25/07/2025	0,051450
Klasse A6p	USD	21/08/2025	28/08/2025	0,051450
Klasse A6p	USD	19/09/2025	26/09/2025	0,051450
Klasse A6p	USD	21/10/2025	28/10/2025	0,051450
Klasse A6p	USD	21/11/2025	28/11/2025	0,051450
Klasse A6p	USD	18/12/2025	30/12/2025	0,051450

Bezeichnung des Fonds/ der Klasse	Klassen-währung	Ex-Tag	Zahlungs-datum	Dividendenausschüttung je Anteil in der Währung der Anteilsklasse
Emerging Markets Discovery Equity Fund				
Klasse Igq (GBP) 10	GBP	21/03/2025	07/04/2025	0,057552
Klasse Igq (GBP) 10	GBP	18/06/2025	07/07/2025	0,129014
Klasse Igq (GBP) 10	GBP	19/09/2025	06/10/2025	0,073429
Klasse Igq (GBP) 10	GBP	19/12/2025	09/01/2026	0,069952
Klasse Qd (GBP) 9	GBP	19/12/2025	09/01/2026	0,248441
Emerging Markets Equity Fund				
Klasse Adq	USD	18/06/2025	26/06/2025	0,028983
Klasse Adq	USD	19/09/2025	26/09/2025	0,003047
Klasse Jdq	USD	21/02/2025	28/02/2025	0,029110
Klasse Jdq	USD	21/05/2025	28/05/2025	0,048219
Klasse Jdq	USD	21/08/2025	28/08/2025	0,066500
Klasse Jdq	USD	21/11/2025	28/11/2025	0,033754
European Equity Fund				
Klasse Adq	EUR	18/06/2025	26/06/2025	0,155830
Klasse Adq	EUR	19/09/2025	26/09/2025	0,001892
Klasse Igq (GBP) 10	GBP	21/03/2025	07/04/2025	0,032315
Klasse Igq (GBP) 10	GBP	18/06/2025	07/07/2025	0,173890
Klasse Igq (GBP) 10	GBP	19/09/2025	06/10/2025	0,048956
Klasse Igq (GBP) 10	GBP	19/12/2025	09/01/2026	0,030240
Global Focused Growth Equity Fund				
Klasse A4p (SGD)*	SGD	17/04/2025	28/04/2025	0,032730
Klasse A4p (SGD)*	SGD	21/05/2025	28/05/2025	0,032730
Klasse A4p (SGD)*	SGD	18/06/2025	26/06/2025	0,032730
Klasse A4p (SGD)*	SGD	18/07/2025	25/07/2025	0,035370
Klasse A4p (SGD)*	SGD	21/08/2025	28/08/2025	0,035370
Klasse A4p (SGD)*	SGD	19/09/2025	26/09/2025	0,035370
Klasse A4p (SGD)*	SGD	17/10/2025	24/10/2025	0,035370
Klasse A4p (SGD)*	SGD	21/11/2025	28/11/2025	0,035370
Klasse A4p (SGD)*	SGD	19/12/2025	31/12/2025	0,035370
Klasse A8pn (SGD)*	SGD	21/02/2025	28/02/2025	0,069870
Klasse A8pn (SGD)*	SGD	21/03/2025	28/03/2025	0,069870
Klasse A8pn (SGD)*	SGD	17/04/2025	28/04/2025	0,069870
Klasse A8pn (SGD)*	SGD	21/05/2025	28/05/2025	0,069870
Klasse A8pn (SGD)*	SGD	18/06/2025	26/06/2025	0,069870
Klasse A8pn (SGD)*	SGD	18/07/2025	25/07/2025	0,068600
Klasse A8pn (SGD)*	SGD	21/08/2025	28/08/2025	0,068600
Klasse A8pn (SGD)*	SGD	19/09/2025	26/09/2025	0,068600
Klasse A8pn (SGD)*	SGD	17/10/2025	24/10/2025	0,068600
Klasse A8pn (SGD)*	SGD	21/11/2025	28/11/2025	0,068600
Klasse A8pn (SGD)*	SGD	19/12/2025	31/12/2025	0,068600
Klasse E6p*	USD	21/11/2025	28/11/2025	0,051900
Klasse E6p*	USD	18/12/2025	30/12/2025	0,051900

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Bezeichnung des Fonds/ der Klasse	Klassen-währung	Ex-Tag	Zahlungs-datum	Dividendenausschüttung je Anteil in der Währung der Anteilsklasse
Global Impact Equity Fund				
Klasse Qdq (GBP) 10	GBP	21/03/2025	07/04/2025	0,010700
Klasse Qdq (GBP) 10	GBP	18/06/2025	07/07/2025	0,029880
Klasse Qdq (GBP) 10	GBP	19/09/2025	06/10/2025	0,018139
Klasse Qdq (GBP) 10	GBP	19/12/2025	09/01/2026	0,013026
Global Real Estate Securities Fund				
Klasse Igq (GBP) 10	GBP	21/03/2025	07/04/2025	0,056142
Klasse Igq (GBP) 10	GBP	18/06/2025	07/07/2025	0,082380
Klasse Igq (GBP) 10	GBP	19/09/2025	06/10/2025	0,070014
Klasse Igq (GBP) 10	GBP	19/12/2025	09/01/2026	0,053447
Global Structured Research Equity Fund				
Klasse Ids (GBP) 9	GBP	18/06/2025	07/07/2025	0,075328
Klasse Ids (GBP) 9	GBP	19/12/2025	09/01/2026	0,055331
Klasse Igq (GBP) 10	GBP	21/03/2025	07/04/2025	0,033154
Klasse Igq (GBP) 10	GBP	18/06/2025	07/07/2025	0,065644
Klasse Igq (GBP) 10	GBP	19/09/2025	06/10/2025	0,037213
Klasse Igq (GBP) 10	GBP	19/12/2025	09/01/2026	0,038471
Global Value Equity Fund				
Klasse Eds**~	USD	18/06/2025	26/06/2025	0,093980
Klasse Eds (EUR)~	EUR	18/06/2025	26/06/2025	0,089274
Klasse Eds (EUR)~	EUR	18/12/2025	30/12/2025	0,045501
Klasse Eds (GBP)~	GBP	18/06/2025	07/07/2025	0,083030
Klasse Eds (GBP)~	GBP	19/12/2025	09/01/2026	0,043736
Klasse Ids (GBP) 1	GBP	18/06/2025	07/07/2025	0,073533
Klasse Ids (GBP) 1	GBP	19/12/2025	09/01/2026	0,041467
Klasse Qdq (GBP)	GBP	21/03/2025	07/04/2025	0,011788
Klasse Qdq (GBP)	GBP	18/06/2025	07/07/2025	0,073677
Klasse Qdq (GBP)	GBP	19/09/2025	06/10/2025	0,018238
Klasse Qdq (GBP)	GBP	19/12/2025	09/01/2026	0,020219
Japanese Equity Fund				
Klasse Qdq (GBP)	GBP	21/03/2025	07/04/2025	0,000749
Klasse Qdq (GBP)	GBP	18/06/2025	07/07/2025	0,077938
Klasse Qdq (GBP)	GBP	19/12/2025	09/01/2026	0,075853
US Impact Equity Fund				
Klasse Ig (GBP)	GBP	19/12/2025	09/01/2026	0,089279
US Large Cap Growth Equity Fund				
Klasse A6p	USD	22/01/2025	29/01/2025	0,051250
Klasse A6p	USD	21/02/2025	28/02/2025	0,051250
Klasse A6p	USD	19/03/2025	26/03/2025	0,051250
Klasse A6p	USD	17/04/2025	28/04/2025	0,051250
Klasse A6p	USD	21/05/2025	28/05/2025	0,051250
Klasse A6p	USD	18/06/2025	26/06/2025	0,051250
Klasse A6p	USD	18/07/2025	25/07/2025	0,052600
Klasse A6p	USD	21/08/2025	28/08/2025	0,052600
Klasse A6p	USD	19/09/2025	26/09/2025	0,052600
Klasse A6p	USD	21/10/2025	28/10/2025	0,052600
Klasse A6p	USD	21/11/2025	28/11/2025	0,052600
Klasse A6p	USD	18/12/2025	30/12/2025	0,052600
Klasse Igq (GBP) 10	GBP	21/03/2025	07/04/2025	0,011733
Klasse Igq (GBP) 10	GBP	18/06/2025	07/07/2025	0,010883
Klasse Igq (GBP) 10	GBP	19/09/2025	06/10/2025	0,010711
Klasse Igq (GBP) 10	GBP	19/12/2025	09/01/2026	0,010781
US Large Cap Value Equity Fund				
Klasse Idq 1	USD	19/03/2025	26/03/2025	0,033704
Klasse Idq 1	USD	18/06/2025	26/06/2025	0,033067
Klasse Idq 1	USD	19/09/2025	26/09/2025	0,031156
Klasse Idq 1	USD	18/12/2025	30/12/2025	0,027342
Klasse Idqn (GBP) 1	GBP	21/03/2025	07/04/2025	0,033224
Klasse Idqn (GBP) 1	GBP	18/06/2025	07/07/2025	0,032167
Klasse Idqn (GBP) 1	GBP	19/09/2025	06/10/2025	0,030905
Klasse Idqn (GBP) 1	GBP	19/12/2025	09/01/2026	0,027601
Klasse Igq (GBP) 10	GBP	21/03/2025	07/04/2025	0,052204
Klasse Igq (GBP) 10	GBP	18/06/2025	07/07/2025	0,047081
Klasse Igq (GBP) 10	GBP	19/09/2025	06/10/2025	0,047059
Klasse Igq (GBP) 10	GBP	19/12/2025	09/01/2026	0,044905
Klasse Qdqn (GBP)	GBP	21/03/2025	07/04/2025	0,027453
Klasse Qdqn (GBP)	GBP	18/06/2025	07/07/2025	0,027210
Klasse Qdqn (GBP)	GBP	19/09/2025	06/10/2025	0,025575
Klasse Qdqn (GBP)	GBP	19/12/2025	09/01/2026	0,022054
Klasse Qds 10	USD	18/06/2025	26/06/2025	0,110165
Klasse Qds 10	USD	18/12/2025	30/12/2025	0,094346
US Smaller Companies Equity Fund				
Klasse Eds	USD	18/06/2025	26/06/2025	0,009020
Klasse Eds	USD	18/12/2025	30/12/2025	0,002900
Klasse Eds (EUR)~	EUR	18/06/2025	26/06/2025	0,010105
Klasse Eds (EUR)~	EUR	18/12/2025	30/12/2025	0,002664
Klasse Eds (GBP)	GBP	18/06/2025	07/07/2025	0,008568
Klasse Eds (GBP)	GBP	19/12/2025	09/01/2026	0,002593
Klasse Edsn (GBP)**~	GBP	18/06/2025	07/07/2025	0,010320
Klasse Ids (EUR) 1	EUR	18/06/2025	26/06/2025	0,011843
Klasse Ids (EUR) 1	EUR	18/12/2025	30/12/2025	0,006099
Klasse Ids (GBP) 1	GBP	18/06/2025	07/07/2025	0,013648
Klasse Ids (GBP) 1	GBP	19/12/2025	09/01/2026	0,007034
Klasse Ids (GBP) 2	GBP	18/06/2025	07/07/2025	0,009885
Klasse Ids (GBP) 2	GBP	19/12/2025	09/01/2026	0,002678
Klasse Ids 1	USD	18/06/2025	26/06/2025	0,012640
Klasse Ids 1	USD	18/12/2025	30/12/2025	0,006747
Klasse Ids 2	USD	18/06/2025	26/06/2025	0,011113

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Bezeichnung des Fonds/ der Klasse	Klassen-währung	Ex-Tag	Zahlungs-datum	Dividendenausschüttung je Anteil in der Währung der Anteilsklasse
Klasse Ids 2	USD	18/12/2025	30/12/2025	0,003021
Klasse Idsn (GBP) 1	GBP	18/06/2025	07/07/2025	0,014295
Klasse Idsn (GBP) 1	GBP	19/12/2025	09/01/2026	0,007505
Klasse Igq (GBP) 10	GBP	21/03/2025	07/04/2025	0,023244
Klasse Igq (GBP) 10	GBP	18/06/2025	07/07/2025	0,021775
Klasse Igq (GBP) 10	GBP	19/09/2025	06/10/2025	0,021491
Klasse Igq (GBP) 10	GBP	19/12/2025	09/01/2026	0,021324
Klasse Qdq (EUR) 1**	EUR	19/03/2025	26/03/2025	0,006142
Klasse Qdq (EUR) 1**	EUR	18/06/2025	26/06/2025	0,005499
US Structured Research Equity Fund				
Klasse Ids (GBP) 9	GBP	18/06/2025	07/07/2025	0,035361
Klasse Ids (GBP) 9	GBP	19/12/2025	09/01/2026	0,034441
Klasse Qd10	USD	18/12/2025	30/12/2025	0,066330
Multi-Asset Global Income Fund				
Klasse A8p*	USD	21/05/2025	28/05/2025	0,066670
Klasse A8p*	USD	18/06/2025	26/06/2025	0,066670
Klasse A8p*	USD	18/07/2025	25/07/2025	0,067130
Klasse A8p*	USD	21/08/2025	28/08/2025	0,067130
Klasse A8p*	USD	19/09/2025	26/09/2025	0,067130
Klasse A8p*	USD	21/10/2025	28/10/2025	0,067130
Klasse A8p*	USD	21/11/2025	28/11/2025	0,067130
Klasse A8p*	USD	18/12/2025	30/12/2025	0,067130
Klasse A8p (HKD)*	HKD	21/05/2025	28/05/2025	0,666670
Klasse A8p (HKD)*	HKD	18/06/2025	26/06/2025	0,666670
Klasse A8p (HKD)*	HKD	18/07/2025	25/07/2025	0,678330
Klasse A8p (HKD)*	HKD	21/08/2025	28/08/2025	0,678330
Klasse A8p (HKD)*	HKD	19/09/2025	26/09/2025	0,678330
Klasse A8p (HKD)*	HKD	17/10/2025	24/10/2025	0,678330
Klasse A8p (HKD)*	HKD	21/11/2025	28/11/2025	0,678330
Klasse A8p (HKD)*	HKD	19/12/2025	31/12/2025	0,678330
Klasse A8pn (AUD)*	AUD	30/05/2025	04/06/2025	0,066670
Klasse A8pn (AUD)*	AUD	30/06/2025	03/07/2025	0,066670
Klasse A8pn (AUD)*	AUD	31/07/2025	05/08/2025	0,067130
Klasse A8pn (AUD)*	AUD	29/08/2025	03/09/2025	0,067130
Klasse A8pn (AUD)*	AUD	30/09/2025	03/10/2025	0,067130
Klasse A8pn (AUD)*	AUD	31/10/2025	05/11/2025	0,067130
Klasse A8pn (AUD)*	AUD	28/11/2025	03/12/2025	0,067130
Klasse A8pn (AUD)*	AUD	31/12/2025	06/01/2026	0,067130
Klasse A8pn (CNH)*	CNH	21/05/2025	28/05/2025	0,666670
Klasse A8pn (CNH)*	CNH	18/06/2025	26/06/2025	0,666670
Klasse A8pn (CNH)*	CNH	18/07/2025	25/07/2025	0,668800
Klasse A8pn (CNH)*	CNH	21/08/2025	28/08/2025	0,668800
Klasse A8pn (CNH)*	CNH	19/09/2025	26/09/2025	0,668800
Klasse A8pn (CNH)*	CNH	17/10/2025	24/10/2025	0,668800
Klasse A8pn (CNH)*	CNH	21/11/2025	28/11/2025	0,668800
Klasse A8pn (CNH)*	CNH	19/12/2025	31/12/2025	0,668800
Klasse A8pn (GBP)*	GBP	19/12/2025	09/01/2026	0,066670
Klasse A8pn (SGD)*	SGD	21/08/2025	28/08/2025	0,066670
Klasse A8pn (SGD)*	SGD	19/09/2025	26/09/2025	0,066670
Klasse A8pn (SGD)*	SGD	17/10/2025	24/10/2025	0,066670
Klasse A8pn (SGD)*	SGD	21/11/2025	28/11/2025	0,066670
Klasse A8pn (SGD)*	SGD	19/12/2025	31/12/2025	0,066670
Klasse Ax	USD	22/01/2025	29/01/2025	0,041167
Klasse Ax	USD	21/02/2025	28/02/2025	0,041167
Klasse Ax	USD	19/03/2025	26/03/2025	0,041167
Klasse Ax	USD	17/04/2025	28/04/2025	0,041170
Klasse Ax	USD	21/05/2025	28/05/2025	0,041170
Klasse Ax	USD	18/06/2025	26/06/2025	0,041170
Klasse Ax	USD	18/07/2025	25/07/2025	0,041170
Klasse Ax	USD	21/08/2025	28/08/2025	0,041170
Klasse Ax	USD	19/09/2025	26/09/2025	0,041170
Klasse Ax	USD	21/10/2025	28/10/2025	0,041170
Klasse Ax	USD	21/11/2025	28/11/2025	0,041170
Klasse Ax	USD	18/12/2025	30/12/2025	0,041170
Klasse Ay	USD	22/01/2025	29/01/2025	0,050000
Klasse Ay	USD	21/02/2025	28/02/2025	0,050000
Klasse Ay	USD	19/03/2025	26/03/2025	0,050000
Klasse Ay	USD	17/04/2025	28/04/2025	0,044980
Klasse Ay	USD	21/05/2025	28/05/2025	0,044980
Klasse Ay	USD	18/06/2025	26/06/2025	0,044980
Klasse Ay	USD	18/07/2025	25/07/2025	0,050000
Klasse Ay	USD	21/08/2025	28/08/2025	0,050000
Klasse Ay	USD	19/09/2025	26/09/2025	0,050000
Klasse Ay	USD	21/10/2025	28/10/2025	0,050000
Klasse Ay	USD	21/11/2025	28/11/2025	0,050000
Klasse Ay	USD	18/12/2025	30/12/2025	0,050000

(1) Der Fonds wurde am 3. Juli 2025 aufgelöst.
** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf aufgelegt.*
*** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf geschlossen.*
~ Bezeichnung der Anteilsklasse während des Jahres geändert.

6. VERWAHRUNGSGEBÜHR

Die Fonds unterliegen einer jährlichen Verwahrungsgebühr, die je nach Wert der verwahrten Vermögenswerte zu einem stufenweise sinkenden Satz zwischen 0,017% und 0,0005% anfällt. Diese Gebühr wird für jeden Geschäftstag berechnet und läuft dafür auf, und sie wird monatlich rückwirkend gezahlt.

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

7. VERWALTUNGS- UND TRANSFERSTELLENGEBÜHREN

Die Fonds unterliegen einer jährlichen Verwaltungsgebühr, die je nach Höhe des Nettovermögens der Gesellschaft zu einem stufenweise sinkenden Satz zwischen 0,01% und 0,003% anfällt. Jeder Fonds unterliegt jedoch einer jährlichen Mindestverwaltungsgebühr von 27.000 USD.

Diese Gebühr wird für jeden Geschäftstag berechnet und läuft dafür auf, und sie wird monatlich gezahlt.

Die Transferstellengebühren richten sich nach der Zahl der verarbeiteten Transaktionen und der Zahl der Positionen und beinhalten unter anderem die Einrichtungs- und jährliche Unterhaltungsgebühr für den Fonds / die Klassen sowie Auslagen.

8. VERTRIEBSGEBÜHR

Die Fonds unterliegen einer Vertriebsgebühr, die an Vermittler gezahlt wird, die diese Anteilsklassen halten, um sie für den Vertrieb und für Anlegerdienstleistungen, die sie für die zugrunde liegenden wirtschaftlichen Eigentümer erbringen, zu vergüten. Diese Gebühr ist vierteljährlich nachträglich zahlbar und wird täglich auf der Grundlage des Nettovermögens jedes Fonds zu den folgenden Jahressätzen berechnet:

Fonds	Anteilsklasse B
Diversified Income Bond Fund	0,50%
Emerging Local Markets Bond Fund	0,50%
Euro Corporate Bond Fund	0,50%
European High Yield Bond Fund	0,50%
Global High Income Bond Fund	0,50%
Global Impact Credit Fund	0,50%
Global Impact Short Duration Bond Fund	0,50%
China Evolution Equity Fund	0,75%
Emerging Markets Discovery Equity Fund	0,75%
Future of Finance Equity Fund	0,75%
Global Focused Growth Equity Fund	0,75%
Global Select Equity Fund	0,75%
Global Technology Equity Fund	0,75%
Global Value Equity Fund	0,75%
US All-Cap Opportunities Equity Fund	0,75%
US Blue Chip Equity Fund	0,75%
US Equity Fund	0,75%
US Large Cap Growth Equity Fund	0,75%
US Smaller Companies Equity Fund	0,75%
Global Allocation Extended Fund	0,60%

Diese Vertriebsgebühren sind in den Vertriebs- und Registrierungsgebühren enthalten, die in der Nettovermögensaufstellung und in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen sind.

9. BESTEUERUNG

Nach geltender Rechtslage und Usance ist die Gesellschaft nicht zur Entrichtung von Körperschaftsteuern in Luxemburg verpflichtet, und die von der Gesellschaft ausgezahlten Dividenden unterliegen keiner luxemburgischen Quellensteuer. Auch die realisierte bzw. nicht realisierte Wertsteigerung des Vermögens der Gesellschaft ist in Luxemburg nicht steuerpflichtig.

a) Taxe d'Abonnement

Gemäss den geltenden luxemburgischen Gesetzen unterliegen die Fonds im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 hinsichtlich der Anteile der Klassen A, B, C und Q („Beraterklassen") einer Steuer („Taxe d'Abonnement") von 0,05% pro Jahr und hinsichtlich der Anteile der Klassen E, I, J, S und Z („institutionelle Klassen") einer Steuer von 0,01% pro Jahr. Die Taxe d'Abonnement ist vierteljährlich zahlbar und wird auf Basis des Nettovermögens der einzelnen Klassen am Ende des entsprechenden Kalenderquartals berechnet.

b) Rückstellung für Auslandssteuern

Jeder Fonds unterliegt in den Ländern, in denen er investiert, ausländischen Körperschaftsteuern. Ertragssteuern werden von den jeweiligen Fonds als Ertragsminderung verbucht. Gewinne, die ein Fonds bei der Veräusserung von in oder von anderen Ländern begebenen Wertpapieren erzielt, unterliegen der Kapitalertragssteuer dieser Länder. Sämtliche Steuern werden gemäss den anwendbaren ausländischen Steuergesetzen berechnet, wobei Kapitalverluste gegebenenfalls gegen Kapitalgewinne aufgerechnet werden können. Soweit Steuersätze aufgrund unterschiedlicher Haltedauer variieren, häuft jeder Fonds unter Hinzuziehung des anwendbaren Mindeststeuersatzes eine latente Steuerverpflichtung an. Der aktuelle und aufgeschobene Steueraufwand in Bezug auf Nettokapitalgewinne wird abzüglich berechtigter Erstattungen als Teil des realisierten Gewinns bzw. der Änderungen des unrealisierten Gewinns/Verlusts aus Anlagen abgebildet. Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 gab es laufenden und latenten Steueraufwand in Bezug auf realisierte und nicht realisierte indische Kapitalgewinne, wie in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens der nachfolgenden Fonds ausgewiesen.

Asian ex-Japan Equity Fund	USD	812.533
Asian Opportunities Equity Fund	USD	672.026
Emerging Markets Discovery Equity Fund	USD	634.563
Emerging Markets Equity Fund	USD	346.683
Future of Finance Equity Fund	USD	1.885
Global Allocation Extended Fund	USD	14.313
Global Allocation Fund	USD	11.894
Global Focused Growth Equity Fund	USD	1.422.056
Global Growth Equity Fund	USD	301.654
Global Impact Equity Fund	USD	12.314
Global Impact Multi-Asset Fund	USD	15.256
Global Real Estate Securities Fund	USD	2.841
Global Structured Research Equity Fund	USD	52.722
Multi-Asset Global Income Fund	USD	192

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Zum 31. Dezember 2025 verfügten die nachstehend aufgeführten Fonds über folgende Kapitalverlustvorträge, um zukünftige realisierte Gewinne auf indische Wertpapiere, die der indischen Kapitalertragsteuer unterliegen, auszugleichen:

Asian Opportunities Equity Fund	USD	301.540
Diversified Income Bond Fund	USD	313.886
Dynamic Global Bond Fund	USD	706.148
Emerging Local Markets Bond Fund	USD	56.042
Emerging Markets Discovery Equity Fund	USD	342.011
Global Aggregate Bond Fund	USD	292.092
Global Allocation Extended Fund	USD	2.336
Global Allocation Fund	USD	8.404
Global Value Equity Fund	USD	100.351
Multi-Asset Global Income Fund	USD	8.533

Die Kapitalverlustvorträge können mit den realisierten Gewinnen aus einer Periode von 8 Jahren ab dem Jahr des ersten Verlusts verrechnet werden.

10. GESCHÄFTE MIT VERBUNDENEN PARTNERN

a) Verwaltungsgebühr

Die Fonds werden von T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l. (die „Verwaltungsgesellschaft“) verwaltet. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, eine Verwaltungsgebühr von der Gesellschaft einzufordern. Die Verwaltungsgesellschaft bezahlt den Anlageverwalter aus der Verwaltungsgebühr. Diese Gebühr ist monatlich nachträglich zahlbar und wird täglich auf der Grundlage des Nettovermögens jedes Fonds zu den folgenden maximalen Jahressätzen berechnet:

Fonds	A*	B**	C***	E****	I*****	Q******
Asia Credit Bond Fund	0,65%	0,65%	0,25%	0,25%	0,31%	0,31%
Diversified Income Bond Fund	0,84%	0,84%	0,33%	0,33%	0,40%	0,40%
Dynamic Credit Fund	0,985%	0,985%	0,39%	0,39%	0,47%	0,47%
Dynamic Emerging Markets Bond Fund	1,15%	1,15%	0,45%	0,45%	0,55%	0,55%
Dynamic Global Bond Fund	0,88%	0,88%	0,345%	0,345%	0,42%	0,42%
Emerging Local Markets Bond Fund	0,99%	0,99%	0,39%	0,39%	0,47%	0,47%
Emerging Markets Bond Fund	1,05%	1,05%	0,415%	0,415%	0,50%	0,50%
Emerging Markets Corporate Bond Fund	1,05%	1,05%	0,415%	0,415%	0,50%	0,50%
Euro Corporate Bond Fund	0,435%	0,435%	0,13%	0,13%	0,16%	0,16%
European High Yield Bond Fund	1,15%	1,15%	0,45%	0,45%	0,545%	0,545%
Global Aggregate Bond Fund	0,65%	0,65%	0,25%	0,25%	0,31%	0,31%
Global Government Bond Fund	0,585%	0,585%	0,23%	0,23%	0,28%	0,28%
Global High Income Bond Fund	1,15%	1,15%	0,45%	0,45%	0,545%	0,545%
Global High Yield Bond Fund	1,15%	1,15%	0,45%	0,45%	0,545%	0,545%
Global Impact Credit Fund	0,685%	0,685%	0,27%	0,27%	0,325%	0,325%
Global Impact Short Duration Bond Fund	0,475%	0,475%	0,185%	0,185%	0,225%	0,225%
Global Investment Grade Corporate Bond Fund	0,685%	0,685%	0,27%	0,27%	0,325%	0,325%
US Aggregate Bond Fund	0,585%	0,585%	0,23%	0,23%	0,28%	0,28%
US High Yield Bond Fund[(1)]	1,15%	1,15%	0,45%	0,45%	0,545%	0,545%
Asian ex-Japan Equity Fund	1,60%	1,60%	0,62%	0,62%	0,75%	0,75%
Asian Opportunities Equity Fund	1,60%	1,60%	0,62%	0,62%	0,75%	0,75%
China Evolution Equity Fund	1,70%	1,70%	0,67%	0,67%	0,81%	0,81%
China Growth Leaders Equity Fund[(2)]	1,60%	1,60%	0,62%	0,62%	0,75%	0,75%
Emerging Markets Discovery Equity Fund	1,90%	1,90%	0,70%	0,70%	0,905%	0,905%
Emerging Markets Equity Fund	1,90%	1,90%	0,75%	0,75%	0,905%	0,905%
European Equity Fund	1,50%	1,50%	0,54%	0,54%	0,65%	0,65%
European Select Equity Fund	1,60%	1,60%	0,62%	0,62%	0,75%	0,75%
European Smaller Companies Equity Fund	1,60%	1,60%	0,62%	0,62%	0,75%	0,75%
Frontier Markets Equity Fund	2,00%	2,00%	0,79%	0,79%	0,955%	0,955%
Future of Finance Equity Fund	1,62%	1,62%	0,64%	0,64%	0,775%	0,775%
Global Focused Growth Equity Fund	1,60%	1,60%	0,62%	0,62%	0,75%	0,75%
Global Growth Equity Fund	1,60%	1,60%	0,62%	0,62%	0,75%	0,75%
Global Impact Equity Fund	1,60%	1,60%	0,62%	0,62%	0,75%	0,75%
Global Natural Resources Equity Fund	1,60%	1,60%	0,62%	0,62%	0,75%	0,75%
Global Real Estate Securities Fund	1,60%	1,60%	0,62%	0,62%	0,75%	0,75%
Global Select Equity Fund	1,60%	1,60%	0,62%	0,62%	0,75%	0,75%
Global Structured Research Equity Fund	0,75%	0,75%	0,25%	0,25%	0,35%	0,35%
Global Technology Equity Fund	1,75%	1,75%	0,69%	0,69%	0,835%	0,835%
Global Value Equity Fund	1,60%	1,60%	0,62%	0,62%	0,75%	0,75%
Japanese Equity Fund	1,60%	1,60%	0,55%	0,55%	0,75%	0,75%
US All-Cap Opportunities Equity Fund	1,60%	1,60%	0,62%	0,62%	0,75%	0,75%
US Blue Chip Equity Fund	1,50%	1,50%	0,54%	0,54%	0,65%	0,65%
US Equity Fund	1,50%	1,50%	0,54%	0,54%	0,65%	0,65%
US Impact Equity Fund	1,50%	1,50%	0,54%	0,54%	0,65%	0,65%
US Large Cap Growth Equity Fund	1,50%	1,50%	0,54%	0,54%	0,65%	0,65%
US Large Cap Value Equity Fund	1,50%	1,50%	0,54%	0,54%	0,65%	0,65%
US Select Value Equity Fund	1,55%	1,55%	0,58%	0,58%	0,70%	0,70%
US Smaller Companies Equity Fund	1,60%	1,60%	0,64%	0,64%	0,80%	0,80%
US Structured Research Equity Fund	0,75%	0,75%	0,25%	0,25%	0,35%	0,35%
Global Allocation Extended Fund	1,30%	1,30%	0,515%	0,515%	0,62%	0,62%
Global Allocation Fund	1,30%	1,30%	0,515%	0,515%	0,62%	0,62%
Global Impact Multi-Asset Fund	1,15%	1,15%	0,455%	0,455%	0,55%	0,55%
Multi-Asset Global Income Fund	1,20%	1,20%	0,47%	0,47%	0,57%	0,57%

(1) Der Fonds wurde am 3. Juli 2025 aufgelöst.
(2) Der Fonds wurde am 22. Oktober 2025 aufgelöst.

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

** Umfasst Anteile der Klassen A,A (EUR),A (HKD),A (JPY),A (SGD),A (USD),A4p (SGD),A6p (HKD),A6pn (SGD),A8p,A8p (HKD),A8pn (AUD),A8pn (CNH),A8pn (GBP),A8pn (SGD),A10,Adm,Adm (EUR),Admn (EUR),Adn (EUR),Adq,Adq (EUR),Adqn (EUR),Ah (CHF),Ah (EUR),Ah (SGD),Ah (USD),An (BRL),An (CHF),An (CNH),An (EUR),An (SGD),An (EUR) 10,An (NOK),An (SEK),An (SGD),Ax,Axn (AUD),Axn (CHF),Axn (GBP),Axn (JPY),Axn (SGD) und Ay.*
*** Umfasst Anteile der Klassen B,B (EUR),Bdm,Bdm (EUR),Bdmn (EUR),Bdq (EUR),Bdqn (EUR) und Bn (EUR).*
**** Umfasst Anteile der Klassen C,C (EUR),C (GBP),C9,Cdq,Cdqn (CHF) 9,Ch (EUR) 9,Cn (EUR) und Cn (GBP).*
***** Umfasst Anteile der Klassen E,E (EUR),E (EUR) 9,E (GBP),Ed (EUR),Edqn (EUR),Edqn (GBP),E6p,Eds,Eds (EUR),Eds (GBP),Edsn (GBP),En (EUR) ,En (EUR) 9 und En (GBP).*
****** Umfasst Anteile der Klassen I,I (EUR),I (EUR) 9,I (EUR) 10,I (EUR) 11,I (GBP),I (GBP) 1, I (GBP) 9,I (JPY),I (USD),I1,I2,I9,I10,Ib (EUR),Ib (USD),Idm,Idq,Idq 1,Idq 9,Idqn (EUR) 9,Idqn (GBP) 1,Idqn (GBP) 9,Ids (EUR) 1,Ids (GBP) 1,Ids (GBP) 2,Ids (GBP) 9,Ids 1,Ids 2,Idsn (GBP) 1,Ig (GBP),Igq (GBP) 10,Igqb (GBP) 10,Igqn (GBP) 10,Ih (EUR),Ih (EUR) 1,Ih (EUR) 9,Ih (NOK),In (CHF) 1,In (EUR),In (EUR) 1,In (EUR) 9, In (EUR) 10,In (GBP),In (GBP) 1,In (GBP) 9,In (GBP) 10,In (NOK),In (SGD) 10 und In (USD).*
******* Umfasst Anteile der Klassen Q,Q (EUR), Q (EUR) 1, Q (EUR) 2, Q (EUR) 10, Q (GBP), Q(GBP) 1, Q (GBP) 9, Q (USD), Q (USD) 1, Q1, Q1 (USD), Q9, Q10, Qb (EUR),Qb (GBP), Qd, Qd (GBP), Qd (GBP) 1, Qd (GBP) 9, Qd 1, Qd 10, Qdmn (GBP), Qdq, Qdq (EUR) 1, Qdq (GBP), Qdq (GBP) 10, Qdq 0, Qdq 1, Qdq 9, Qdqn (GBP), Qdqn (GBP) 1, Qds (GBP) 0, Qds 0, Qds 1, Qds 10, Qh (EUR), Qh (EUR) 0, Qh (EUR) 1, Qn (CHF), Qn (EUR), Qn (EUR) 1, Qn (EUR) 2, Qn (EUR) 10, Qn (GBP), Qn (GBP) 9 und Qx.*

Für die Anteilsklassen J, S und Z fallen keine direkten Verwaltungsgebühren an.

b) Gesamtkostensatz und Kostenobergrenze

Fonds	Klasse	Gesamt-kostensatz^	Kosten-ober-grenze^^
Asia Credit Bond Fund	A	0,82	0,82
	Ax	0,82	0,82
	I	0,41	0,41
	I9	0,35	0,35
	In (EUR)	0,41	0,41
	Q	0,48	0,48
Diversified Income Bond Fund	A	0,98	1,01
	A8p*	0,99	1,01
	A8p (HKD)*	0,99	1,01
	A8pn (AUD)*	0,99	1,01
	A8pn (CNH)*	0,99	1,01
	A8pn (GBP)*	1,01	1,01
	Adq (EUR)	0,98	1,01
	Adqn (EUR)*	0,99	1,01
	An (EUR)	0,98	1,01
	Ax	0,98	1,01
	Axn (CHF)*	0,99	1,01
	Axn (JPY)	0,97	1,01
	Axn (SGD)	0,99	1,01
	B*	1,51	1,51
	B (EUR)	1,48	1,51
	Bdq (EUR)	1,48	1,51
	Bdqn (EUR)*	1,49	1,51
	Bn (EUR)	1,49	1,51
	C9*	0,32	0,32
	I	0,49	0,50
	I9	0,25	0,25
	Igqn (GBP) 10	0,39	0,40
	In (EUR)	0,50	0,50
	In (EUR) 9	0,25	0,25
	In (GBP)	0,49	0,50
	In (GBP) 9	0,25	0,25
	Q	0,53	0,57
	Qdqn (GBP)	0,53	0,57
	Qn (GBP)	0,54	0,57
	Qn (GBP) 9	0,32	0,32
	Qx	0,54	0,57
	S	0,09	0,10
	Sh (USD) 10	0,09	0,10
	Sn (JPY)*	0,10	0,10
Dynamic Credit Fund	A	1,16	1,16
	I	0,57	0,57
	Q	0,64	0,64
	Sn (JPY)*	0,10	0,10
Dynamic Emerging Markets Bond Fund	A	1,32	1,32
	I	0,65	0,65
	In (EUR)	0,65	0,65
	Q	0,72	0,72
	Qdq (GBP)	0,72	0,72

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Fonds	Klasse	Gesamt-kostensatz^	Kosten-ober-grenze^^
Dynamic Global Bond Fund	A	0,95	1,05
	An (EUR)	0,98	1,05
	I	0,49	0,52
	Igqn (GBP) 10	0,39	0,43
	In (EUR)	0,49	0,52
	In (GBP)	0,49	0,52
	Q	0,54	0,59
	Q1 (USD)	0,43	0,48
	Qn (CHF)	0,50	0,59
	Qn (EUR)	0,53	0,59
	Qn (EUR) 1	0,42	0,48
	Qn (GBP)	0,53	0,59
	S10	0,08	0,10
	Sdq	0,07	0,10
	Sn (GBP)	0,07	0,10
	Sn (JPY)	0,07	0,10
Emerging Local Markets Bond Fund	A (EUR)	1,16	1,16
	B (EUR)	1,66	1,66
	I	0,57	0,57
	I (EUR)	0,57	0,57
	I (EUR) 9	0,48	0,48
	I10*	0,27	k.A.
	Ib (EUR)	0,57	0,57
	Q (EUR)	0,64	0,64
	Q (GBP)	0,64	0,64
	Sdq	0,10	0,10
Emerging Markets Bond Fund	A	1,22	1,22
	A (EUR)	1,22	1,22
	I	0,60	0,60
	Igqn (GBP) 10	0,50	0,50
	In (EUR)	0,60	0,60
	In (GBP) 10	0,40	0,40
	Q	0,67	0,67
	Q (EUR)	0,67	0,67
	Q10	0,55	0,55
	Qdq	0,67	0,67
	Qdq (GBP)	0,67	0,67
	Qn (EUR) 10	0,55	0,55
	S10*	0,10	0,10
	Sdq	0,10	0,10

Fonds	Klasse	Gesamt-kostensatz^	Kosten-ober-grenze^^
Emerging Markets Corporate Bond Fund	A	1,22	1,22
	Cdq~	0,59	0,59
	I	0,60	0,60
	I1	0,47	0,47
	Idq 1	0,47	0,47
	Idqn (GBP) 1	0,47	0,47
	In (EUR)	0,60	0,60
	In (EUR) 1	0,47	0,47
	In (EUR) 9	0,55	0,55
	Q (EUR)	0,67	0,67
	Q (USD)	0,67	0,67
	Q1	0,54	0,54
	Qdqn (GBP)	0,67	0,67
	Qdqn (GBP) 1	0,54	0,54
	Qn (EUR) 1	0,54	0,54
Euro Corporate Bond Fund	A	0,55	0,61
	B	1,07	1,11
	C*	0,30	0,30
	Cdqn (CHF) 9*	0,25	0,27
	E	0,20	0,23
	I	0,21	0,21
	I (EUR) 9	0,16	0,20
	I1	0,17	0,17
	I2	0,18	0,18
	I9	0,21	0,21
	In (USD)	0,21	0,21
	Q	0,27	0,33
	Qdq 9	0,26	0,33
European High Yield Bond Fund	A	1,32	1,32
	Adm	1,32	1,32
	B	1,82	1,82
	Bdm	1,82	1,82
	I	0,65	0,65
	Idq	0,65	0,65
	Q	0,72	0,72

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Fonds	Klasse	Gesamt-kostensatz^	Kosten-ober-grenze^^
Global Aggregate Bond Fund	A	0,81	0,82
	A (EUR)	0,82	0,82
	E (GBP)	0,35	0,35
	I	0,41	0,41
	Ib (EUR)	0,41	0,41
	Ib (USD)	0,41	0,41
	Igqb (GBP) 10	0,30	0,30
	Q	0,48	0,48
	Q (EUR)	0,43	0,48
	Qb (EUR)	0,44	0,48
	Qb (GBP)	0,48	0,48
	Sb (JPY)	0,10	0,10
	Sb (USD) 10*	0,10	0,10
	Sdq	0,10	0,10
Global Government Bond Fund	A	0,73	0,76
	An (EUR)	0,74	0,76
	En (EUR) 9*	0,24	0,25
	I	0,38	0,38
	I9	0,25	0,25
	Igqn (GBP) 10	0,38	0,38
	In (EUR)	0,38	0,38
	In (EUR) 1	0,30	0,30
	Q	0,43	0,45
	Q (GBP)	0,37	0,45
	Sn (JPY)	0,10	0,10

Fonds	Klasse	Gesamt-kostensatz^	Kosten-ober-grenze^^
Global High Income Bond Fund	A	1,28	1,32
	Adm (EUR)	1,28	1,32
	Admn (EUR)*	1,30	1,32
	An (EUR)	1,28	1,32
	Ax	1,27	1,32
	B (EUR)	1,79	1,82
	Bdm (EUR)	1,80	1,82
	Bdmn (EUR)*	1,81	1,82
	Bn (EUR)	1,82	1,82
	E (EUR)	0,53	0,55
	I	0,63	0,65
	I1*	0,50	0,50
	Igqn (GBP) 10	0,53	0,55
	In (EUR) 1*	0,49	0,50
	In (GBP) 10	0,39	0,41
	In (NOK)	0,63	0,65
	In (SGD) 10	0,40	0,41
	Q	0,66	0,72
	Qdmn (GBP)	0,65	0,72
	Qx	0,67	0,72
	S	0,08	0,10
	Sdq	0,08	0,10
	Sn (GBP)	0,08	0,10
	Sn (JPY)*	0,09	0,10
Global High Yield Bond Fund	A	1,25	1,32
	Adm	1,23	1,32
	An (EUR)	1,21	1,32
	An (EUR) 10	0,51	0,57
	An (NOK)	1,23	1,32
	An (SEK)	1,25	1,32
	E (GBP)*	0,54	0,55
	I	0,61	0,65
	I1	0,48	0,50
	Idm	0,62	0,65
	In (EUR)	0,62	0,62
	In (EUR) 1	0,48	0,50
	Jdm	0,03	k.A.
	Q	0,62	0,72
	Q1	0,51	0,57
	Qdq 1	0,53	0,57
	Qn (EUR) 1	0,53	0,57
	S10*	0,10	0,10
	Z	-	-

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Fonds	Klasse	Gesamt-kostensatz^	Kosten-ober-grenze^^
Global Impact Credit Fund	A	0,86	0,86
	B (EUR)	1,36	1,36
	E (GBP)*	0,37	0,37
	I	0,43	0,43
	Idq 9*	0,30	0,30
	Idqn (EUR) 9*	0,30	0,30
	Idqn (GBP) 9*	0,30	0,30
	In (EUR)	0,43	0,43
	Q	0,50	0,50
	Q (EUR)	0,50	0,50
	Q (GBP)	0,50	0,50
Global Impact Short Duration Bond Fund	A	0,65	0,65
	Bn (EUR)	1,15	1,15
	C	0,36	0,36
	Cn (GBP)	0,36	0,36
	E	0,29	0,29
	Edqn (EUR)	0,29	0,29
	Edqn (GBP)	0,29	0,29
	En (EUR)	0,29	0,29
	En (GBP)	0,29	0,29
	I	0,33	0,33
	In (GBP) 10	0,25	0,25
Global Investment Grade Corporate Bond Fund	A	0,86	0,86
	I	0,43	0,43
	In (EUR)	0,43	0,43
	Q	0,50	0,50
	Sn (GBP)*	0,10	0,10
US Aggregate Bond Fund	A	0,70	0,76
	I	0,38	0,38
	In (EUR)	0,38	0,38
	Jdm	0,06	k.A.
	Q	0,41	0,45
	S10*	0,10	0,10
	Sn (JPY)*	0,10	0,10
Asian ex-Japan Equity Fund	A	1,76	1,77
	C (GBP)*	0,79	0,79
	E (GBP)**	0,72	0,72
	I	0,84	0,85
	I (EUR)	0,85	0,85
	I1	0,65	0,65
	I10	0,80	0,80
	Q	0,91	0,92
	Q1	0,72	0,72
	S	0,09	0,10

Fonds	Klasse	Gesamt-kostensatz^	Kosten-ober-grenze^^
Asian Opportunities Equity Fund	A	1,77	1,77
	Ah (SGD)	1,77	1,77
	I	0,85	0,85
	I9	0,73	0,73
	Q	0,92	0,92
	Q (GBP)	0,92	0,92
	Qds 1	0,72	0,72
China Evolution Equity Fund	A	1,87	1,87
	A (HKD)	1,87	1,87
	A6p	1,87	1,87
	An (CNH)	1,87	1,87
	An (SGD)	1,87	1,87
	B (EUR)	2,62	2,62
	I	0,91	0,91
	I1	0,69	0,69
	Q	0,98	0,98
	Q9	0,82	0,82
	S	0,10	0,10
Emerging Markets Discovery Equity Fund	A	2,07	2,07
	B (EUR)	2,82	2,82
	E (GBP)	0,80	0,80
	I	1,01	1,01
	I1	0,76	0,76
	I9	0,65	0,65
	Igq (GBP) 10	0,80	0,80
	Q	1,08	1,08
	Qd (GBP) 9	0,72	0,72
	S**	0,10	0,10
	S10	0,10	0,10
Emerging Markets Equity Fund	A	2,07	2,07
	A (EUR)	2,07	2,07
	Adq	2,07	2,07
	C (EUR)~	0,92	0,92
	E (GBP)	0,85	0,85
	I	1,01	1,01
	I (EUR)	1,01	1,01
	I10	0,95	0,95
	Jdq	0,08	k.A.
	Q	1,08	1,08
	Q (GBP)	1,08	1,08
	S10	0,10	0,10

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Fonds	Klasse	Gesamt-kostensatz^	Kosten-ober-grenze^^
European Equity Fund	A	1,67	1,67
	Adq	1,67	1,67
	E (GBP)*	0,64	0,64
	I	0,75	0,75
	I (USD)	0,75	0,75
	Igq (GBP) 10	0,60	0,60
	Q	0,82	0,82
	S (USD) 10*	0,10	0,10
European Select Equity Fund	A	1,77	1,77
	I	0,85	0,85
	Q	0,92	0,92
European Smaller Companies Equity Fund	A	1,77	1,77
	E (GBP)	0,72	0,72
	I	0,85	0,85
	Q	0,92	0,92
	Q (GBP)	0,92	0,92
Frontier Markets Equity Fund	A	2,17	2,17
	A (SGD)*	2,17	2,17
	C (GBP)*	0,96	0,96
	E (GBP)	0,89	0,89
	I	1,06	1,06
	I (EUR)	1,06	1,06
	I (EUR) 10*	1,06	1,06
	Q	1,13	1,13
	Q (GBP)	1,13	1,13
	S	0,10	0,10
Future of Finance Equity Fund	A	1,79	1,79
	B (EUR)	2,54	2,54
	I	0,88	0,88
	Q	0,95	0,95

Fonds	Klasse	Gesamt-kostensatz^	Kosten-ober-grenze^^
Global Focused Growth Equity Fund	A	1,69	1,77
	A (EUR)	1,70	1,77
	A4p (SGD)*	1,76	1,77
	A8pn (SGD)*	1,71	1,77
	An (EUR)	1,70	1,77
	An (SGD)	1,71	1,77
	B*	2,45	2,52
	B (EUR)	2,45	2,52
	C (EUR)	0,77	0,79
	E	0,67	0,72
	E (EUR)*	0,68	0,72
	E (GBP)	0,68	0,72
	E6p*	0,70	0,72
	I	0,80	0,85
	I (EUR)*	0,81	0,85
	I (EUR) 10	0,55	0,60
	I (JPY)	0,80	0,85
	I1	0,60	0,65
	Ih (NOK)	0,80	0,85
	In (EUR) 1	0,63	0,65
	Q	0,85	0,92
	Q (EUR)	0,85	0,92
	Q (EUR) 2	0,72	0,79
	Q (GBP)	0,84	0,92
	Q1	0,63	0,72
	Qn (EUR)	0,84	0,92
	S	0,05	0,10
Global Growth Equity Fund	A	1,72	1,77
	E (EUR)*	0,71	0,72
	E (GBP)	0,70	0,72
	I	0,82	0,85
	Q	0,86	0,92
	Q (EUR)	0,86	0,92
	Q (GBP)	0,86	0,92
	S	0,07	0,10
Global Impact Equity Fund	A	1,77	1,77
	E (GBP)	0,72	0,72
	I	0,85	0,85
	Q	0,92	0,92
	Qdq (GBP) 10	0,45	0,45
	S (JPY)	0,10	0,10

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Fonds	Klasse	Gesamt-kostensatz^	Kosten-ober-grenze^^
Global Natural Resources Equity Fund	A	1,77	1,77
	E*	0,72	0,72
	E (GBP)	0,72	0,72
	I	0,85	0,85
	I (EUR)	0,85	0,85
	Q	0,92	0,92
	Q (EUR)	0,92	0,92
	Q (GBP)	0,92	0,92
	S*	0,10	0,10
Global Real Estate Securities Fund	A	1,77	1,77
	I	0,85	0,85
	Igq (GBP) 10	0,76	0,76
	Q	0,92	0,92
	S10*	0,10	0,10
Global Select Equity Fund	A	1,77	1,77
	B*	2,52	2,52
	I	0,85	0,85
	Q	0,92	0,92
Global Structured Research Equity Fund	A	0,92	0,92
	Ah (EUR)*	0,92	0,92
	Ch (EUR) 9*	0,27	0,27
	I	0,45	0,45
	I (EUR) 9	0,20	0,20
	I (GBP) 9	0,20	0,20
	I9	0,20	0,20
	Ids (GBP) 9	0,20	0,20
	Igq (GBP) 10	0,40	0,40
	Ih (EUR) 9	0,20	0,20
	Q	0,52	0,52
	Q (GBP) 9	0,27	0,27
	Q9	0,27	0,27
	S*	0,10	0,10
	S (AUD)*	0,05	0,05
	S (GBP)*	0,10	0,10
	Sh (AUD)*	0,05	0,05

Fonds	Klasse	Gesamt-kostensatz^	Kosten-ober-grenze^^
Global Technology Equity Fund	A	1,85	1,92
	A (SGD)	1,85	1,92
	Ah (CHF)	1,85	1,92
	Ah (EUR)	1,85	1,92
	B (EUR)	2,62	2,67
	E*	0,78	0,79
	I	0,90	0,94
	I (EUR)	0,90	0,94
	Q	0,94	1,01
	Q (EUR) 1	0,72	0,78
	Q1	0,73	0,78
	Qd	0,96	1,01
	Qd (GBP)	0,94	1,01
	Qd (GBP) 1	0,72	0,78
	Qd 1	0,71	0,78
	Qds (GBP) 0	0,68	0,74
	Qds 0	0,69	0,74
	Qh (EUR)	0,93	1,01
	Qh (EUR) 0	0,69	0,74
	Qh (EUR) 1	0,73	0,78
	S	0,07	0,10
Global Value Equity Fund	A	1,72	1,77
	A (EUR)	1,72	1,77
	A (HKD)	1,72	1,77
	Ah (SGD)	1,73	1,77
	B (EUR)	2,49	2,52
	C (GBP)*	0,79	0,79
	E	0,70	0,72
	Eds (EUR)~	0,69	0,72
	Eds (GBP)~	0,69	0,72
	I	0,82	0,85
	I (EUR)	0,83	0,85
	I1	0,62	0,65
	I2	0,70	0,72
	Ids (GBP) 1	0,61	0,65
	Ih (EUR)	0,81	0,85
	Q	0,87	0,92
	Qdq (GBP)	0,88	0,92
	S*	0,10	0,10

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Fonds	Klasse	Gesamt-kostensatz^	Kosten-ober-grenze^^
Japanese Equity Fund	A	1,77	1,77
	A (JPY)	1,77	1,77
	A (USD)	1,77	1,77
	Ah (EUR)	1,77	1,77
	C~	0,73	0,73
	E	0,65	0,65
	I	0,85	0,85
	I (USD)	0,85	0,85
	I1	0,65	0,65
	Ih (EUR) 1	0,65	0,65
	Q	0,92	0,92
	Q (USD)	0,92	0,92
	Q (USD) 1	0,72	0,72
	Q1	0,72	0,72
	Qdq (GBP)	0,92	0,92
	S (USD) 10	0,10	0,10
US All-Cap Opportunities Equity Fund	A	1,77	1,77
	A (EUR)*	1,77	1,77
	A (HKD)*	1,77	1,77
	A (SGD)*	1,77	1,77
	B	2,52	2,52
	I	0,85	0,85
	I9	0,55	0,55
	Q	0,92	0,92
	Q9	0,62	0,62
US Blue Chip Equity Fund	A	1,61	1,67
	A (EUR)	1,61	1,67
	A10	0,46	0,57
	Adq	1,61	1,67
	An (EUR)	1,63	1,67
	B (EUR)	2,38	2,42
	C~	0,71	0,71
	E	0,62	0,64
	I	0,72	0,75
	I (EUR)	0,71	0,75
	I2	0,61	0,64
	Q	0,75	0,82
	Q (EUR)	0,76	0,82
	Q (GBP)	0,76	0,82
	Qdq	0,77	0,82

Fonds	Klasse	Gesamt-kostensatz^	Kosten-ober-grenze^^
US Equity Fund	A	1,59	1,67
	A (EUR)	1,59	1,67
	An (EUR)	1,60	1,67
	B*	2,35	2,42
	B (EUR)	2,34	2,42
	C (EUR)~	0,65	0,71
	I	0,70	0,75
	I (EUR)	0,71	0,75
	I (EUR) 10	0,36	0,40
	In (EUR)	0,70	0,75
	Q	0,74	0,82
	Q (EUR) 1	0,58	0,65
	Q (GBP)	0,74	0,82
	Qn (EUR)	0,74	0,82
US Impact Equity Fund	A	1,67	1,67
	E (EUR) 9*	0,29	0,29
	I	0,75	0,75
	I (EUR)	0,75	0,75
	I (GBP)	0,75	0,75
	I (GBP) 9~	0,29	0,29
	I9	0,29	0,29
	Ig (GBP)	0,75	0,75
	Q	0,80	0,82
	Q (GBP) 9~	0,36	0,36
	Q9*	0,36	0,36
US Large Cap Growth Equity Fund	A	1,59	1,67
	A (EUR)	1,60	1,67
	A (HKD)	1,60	1,67
	A6p	1,61	1,67
	An (EUR)*	1,59	1,67
	An (SGD)	1,60	1,67
	B*	2,35	2,42
	B (EUR)	2,35	2,42
	Cn (EUR)*	0,66	0,71
	E (GBP)~	0,59	0,64
	I	0,70	0,75
	I1	0,53	0,58
	Igq (GBP) 10	0,55	0,60
	In (EUR)	0,70	0,75
	Q	0,74	0,82
	Q (EUR)	0,74	0,82
	Q (GBP)	0,74	0,82
	S*	0,06	0,10

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Fonds	Klasse	Gesamt-kostensatz^	Kosten-ober-grenze^^
US Large Cap Value Equity Fund	A	1,61	1,67
	A (EUR)	1,61	1,67
	E	0,61	0,64
	E (GBP)	0,61	0,64
	I	0,70	0,75
	I (EUR)	0,72	0,75
	I (GBP)	0,71	0,75
	I (GBP) 1	0,54	0,58
	I1	0,53	0,58
	Idq 1	0,54	0,58
	Idqn (GBP) 1	0,54	0,58
	Igq (GBP) 10	0,54	0,58
	In (EUR) 1	0,52	0,58
	Q	0,71	0,82
	Q (GBP)	0,75	0,82
	Q (GBP) 1	0,58	0,65
	Q (GBP) 9	0,49	0,55
	Qdqn (GBP)	0,76	0,82
	Qds 10	0,53	0,57
	S*	0,09	0,10
US Select Value Equity Fund	A	1,72	1,72
	I	0,80	0,80
	Q	0,87	0,87

Fonds	Klasse	Gesamt-kostensatz^	Kosten-ober-grenze^^
US Smaller Companies Equity Fund	A	1,72	1,77
	A (EUR)	1,72	1,77
	A (SGD)	1,72	1,77
	An (BRL)	1,72	1,77
	An (CHF)	1,72	1,77
	An (EUR)	1,71	1,77
	B*	2,46	2,52
	B (EUR)	2,49	2,52
	C~	0,77	0,81
	C (EUR)*	0,77	0,81
	Cn (EUR)	0,80	0,81
	E*	0,73	0,74
	E (EUR)*	0,73	0,74
	E (GBP)	0,73	0,74
	Eds	0,70	0,74
	Eds (EUR)~	0,72	0,74
	Eds (GBP)	0,71	0,74
	En (EUR)*	0,74	0,74
	I	0,88	0,90
	I (GBP) 1	0,63	0,66
	I1	0,64	0,66
	Ids (EUR) 1	0,66	0,66
	Ids (GBP) 1	0,65	0,66
	Ids (GBP) 2	0,71	0,74
	Ids 1	0,64	0,66
	Ids 2	0,70	0,74
	Idsn (GBP) 1	0,65	0,66
	Igq (GBP) 10	0,73	0,75
	In (CHF) 1	0,65	0,66
	In (EUR)	0,87	0,90
	In (EUR) 1	0,64	0,66
	In (GBP) 1	0,64	0,66
	Q	0,92	0,97
	Q (EUR)	0,92	0,97
	Q (EUR) 1	0,67	0,73
	Q (GBP)	0,90	0,97
	Q1	0,67	0,73
	Qn (CHF)	0,92	0,97
	Qn (EUR)	0,92	0,97
	Qn (EUR) 2	0,77	0,81
	Qn (GBP)	0,91	0,97
	S	0,07	0,10

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Fonds	Klasse	Gesamt-kostensatz^	Kosten-ober-grenze^^
US Structured Research Equity Fund	A*	0,92	0,92
	A (EUR)	0,84	0,92
	An (EUR)	0,86	0,92
	C	0,35	0,37
	C (EUR)*	0,35	0,37
	C (GBP)	0,34	0,37
	Cn (EUR)*	0,37	0,37
	E	0,30	0,30
	E (EUR)	0,30	0,30
	E (GBP)	0,30	0,30
	En (EUR)*	0,30	0,30
	I (EUR) 9	0,18	0,18
	I (GBP) 9	0,17	0,18
	I9	0,17	0,18
	I10*	0,25	0,25
	Ids (GBP) 9	0,17	0,18
	In (EUR) 9	0,18	0,18
	In (GBP) 9*	0,18	0,18
	Qd10	0,24	0,27
	S*	0,06	0,10
Global Allocation Extended Fund	A	1,47	1,47
	An (EUR)	1,47	1,47
	B (EUR)	2,07	2,07
	Bn (EUR)	2,07	2,07
	I	0,72	0,72
	In (EUR) 10	0,58	0,58
	Q	0,79	0,79
Global Allocation Fund	A	1,47	1,47
	I	0,72	0,72
	Q	0,79	0,79
	Qn (EUR)	0,79	0,79
Global Impact Multi-Asset Fund	A	1,32	1,32
	I	0,65	0,65
	Q	0,72	0,72
Multi-Asset Global Income Fund	A	1,37	1,37
	A8p*	1,37	1,37
	A8p (HKD)*	1,37	1,37
	A8pn (AUD)*	1,37	1,37
	A8pn (CNH)*	1,37	1,37
	A8pn (GBP)*	1,37	1,37
	A8pn (SGD)*	1,37	1,37
	Ax	1,37	1,37
	Ay	1,37	1,37
	I	0,67	0,67
	Q	0,74	0,74

** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf aufgelegt.*
*** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf reaktiviert.*
~ Bezeichnung der Anteilsklasse während des Jahres geändert.
^ Der Gesamtkostensatz (Total Expense Ratio, TER) drückt die Gesamtgebühren und -aufwendungen einer bestimmten Klasse, abzüglich erlassener Aufwendungen, während des am 31. Dezember 2025 beendeten Geschäftsjahres in Prozent des durchschnittlichen Nettovermögens dieser Klasse aus.
^^ Die im Jahresbericht ausgewiesene Kostenobergrenze umfasst die effektiven Verwaltungsgebühren und die maximalen Betriebs- und Verwaltungskosten. Die Kostenobergrenze gilt wegen einer anderen Gebührenvereinbarung nicht für die Anteilsklasse J.

c) Nahestehende Anteilinhaber

Der Anlageverwalter oder seine verbundenen Gesellschaften können mit der Absicht, investiert zu bleiben, bis der Fonds über ein erhebliches Nettovermögen verfügt, in einen neuen Fonds investieren, um Gründungskapital („Direktinvestition“) bereitzustellen. Darüber hinaus können andere Fonds und Konten, die vom Anlageverwalter bzw. dessen verbundenen Gesellschaften verwaltet werden, in den Fonds investieren („verbundene Konten“). Jedoch ist keine verbundene Partei berechtigt, Investitionen mit dem Ziel vorzunehmen, die Verwaltung eines Fonds oder der Gesellschaft oder die Kontrolle über einen Fonds oder die Gesellschaft auszuüben.

Mit Stand vom 31. Dezember 2025 hielten der Anlageverwalter bzw. seine verbundenen Gesellschaften eine Beteiligung am Nettovermögen (angegeben in US-Dollar) der folgenden Fonds.

Name des Fonds	Prozent
Asia Credit Bond Fund	70,66%
Diversified Income Bond Fund	0,05%
Dynamic Credit Fund	95,43%
Dynamic Emerging Markets Bond Fund	99,73%
Emerging Local Markets Bond Fund	0,18%
Emerging Markets Corporate Bond Fund	26,04%
Global Government Bond Fund	0,01%
Global Impact Credit Fund	16,09%
Global Impact Short Duration Bond Fund	0,03%
Global Investment Grade Corporate Bond Fund	82,72%
Asian ex-Japan Equity Fund	0,01%
Emerging Markets Discovery Equity Fund	0,01%
Emerging Markets Equity Fund	0,01%
European Equity Fund	0,02%
European Select Equity Fund	97,78%
European Smaller Companies Equity Fund	0,03%
Frontier Markets Equity Fund	0,01%
Future of Finance Equity Fund	97,91%
Global Impact Equity Fund	37,06%
Global Natural Resources Equity Fund	0,01%
Global Select Equity Fund	65,30%
Global Structured Research Equity Fund	12,67%
Global Technology Equity Fund	0,09%
Japanese Equity Fund	0,06%
US All-Cap Opportunities Equity Fund	7,10%
US Equity Fund	0,01%
US Impact Equity Fund	1,17%

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Name des Fonds	Prozent
US Large Cap Value Equity Fund	0,01%
US Select Value Equity Fund	74,70%
Global Allocation Extended Fund	0,08%
Global Allocation Fund	36,24%
Global Impact Multi-Asset Fund	100,00%
Multi-Asset Global Income Fund	42,19%

(1) Dieser Fonds wurde am 15. Juli 2025 aufgelegt.
(2) Dieser Fonds wurde am 15. Juli 2025 aufgelegt.

d) Sonstige Geschäfte mit verbundenen Partnern

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 gab es keine sonstigen Geschäfte mit verbundenen Partnern mit Ausnahme der Anlagen in anderen Fonds, die von einem mit dem Anlageverwalter verbundenen Unternehmen verwaltet werden, wie in der Aufstellung der Anlagen angegeben.

11. WECHSELSEITIGE BETEILIGUNGEN ZWISCHEN FONDS

Zum 31. Dezember 2025 investierten Fonds der Gesellschaft in andere Fonds der Gesellschaft.

Anlagen	Basis-währung des Fonds	Marktwert	% des Nettover-mögens
Global Allocation Extended Fund			
Dynamic Global Bond Fund Class - Sdq		6.191.459	9,52
Emerging Local Markets Bond Fund Class - Sdq		1.184.529	1,82
Emerging Markets Bond Fund Class - Sdq		1.626.627	2,50
Global Aggregate Bond Fund Class - Sdq		11.495.186	17,67
Global High Income Bond Fund Class - Sdq		2.741.603	4,22
	USD	**23.239.404**	**35,73**
Global Allocation Fund			
Dynamic Global Bond Fund Class - Sdq		4.424.314	7,14
	USD	**4.424.314**	**7,14**

Der Betrag der wechselseitigen Beteiligungen ist in der konsolidierten Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 sowie in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2025 abgelaufene Geschäftsjahr aufgeführt.

Dieser Betrag beläuft sich insgesamt auf eine Summe von 42.203.575 USD und entspricht 0,15% des Gesamtnettovermögens der SICAV. Das Gesamtnettovermögen der SICAV umfasst ohne die wechselseitigen Beteiligungen 28.291.806.318 USD.

Anlagen in anderen Fonds der SICAV werden ausschliesslich über die Anteilsklassen „S“ getätigt, für die von den Anteilinhabern keine Verwaltungsgebühren gezahlt werden.

12. SICHERHEITEN

Im Folgenden sind die Sicherheiten zum 31. Dezember 2025 aufgeführt, die erhalten oder gezahlt wurden und zu denen Barsicherheiten gehören, die an Broker und Gegenparteien für Transaktionen mit OTC-Derivaten gezahlt oder von ihnen vereinnahmt wurden:

Name des Fonds	Währung	Gegenpartei	Art der Sicherheit	Erhaltene Sicherheiten	Geleistete Sicherheiten
Diversified Income Bond Fund	EUR	RBC	Barmittel	749.000	–
Diversified Income Bond Fund	USD	Barclays Bank	Barmittel	260.000	–
Diversified Income Bond Fund	USD	BNP Paribas	Barmittel	–	1.990.000
Diversified Income Bond Fund	USD	BNY Mellon	Barmittel	280.000	–
Diversified Income Bond Fund	USD	Citibank	Barmittel	1.210.000	–
Diversified Income Bond Fund	USD	Deutsche Bank	Barmittel	1.450.000	–
Diversified Income Bond Fund	USD	Goldman Sachs	Barmittel	–	280.000
Diversified Income Bond Fund	USD	HSBC Bank	Barmittel	–	290.000
Diversified Income Bond Fund	USD	J.P. Morgan	Barmittel	290.000	–
Diversified Income Bond Fund	USD	Morgan Stanley	Barmittel	–	881.340
Diversified Income Bond Fund	USD	NatWest	Barmittel	430.000	–
Diversified Income Bond Fund	USD	Societe Generale	Barmittel	740.000	–
Diversified Income Bond Fund	USD	TD Bank	Barmittel	–	1.880.000
Diversified Income Bond Fund	USD	UBS	Barmittel	–	940.000
Diversified Income Bond Fund	USD	Wells Fargo	Barmittel	300.000	–
Dynamic Global Bond Fund	EUR	RBC	Barmittel	665.000	–
Dynamic Global Bond Fund	USD	Bank of America	Barmittel	3.520.000	–
Dynamic Global Bond Fund	USD	BNP Paribas	Barmittel	–	1.990.000
Dynamic Global Bond Fund	USD	BNY Mellon	Barmittel	330.000	–
Dynamic Global Bond Fund	USD	Goldman Sachs	Barmittel	–	4.240.000
Dynamic Global Bond Fund	USD	HSBC Bank	Barmittel	7.380.000	–
Dynamic Global Bond Fund	USD	J.P. Morgan	Barmittel	–	1.250.000
Dynamic Global Bond Fund	USD	Morgan Stanley	Barmittel	1.638.808	–
Dynamic Global Bond Fund	USD	Societe Generale	Barmittel	760.000	–
Dynamic Global Bond Fund	USD	TD Bank	Barmittel	–	520.000
Emerging Local Markets Bond Fund	USD	BNP Paribas	Barmittel	–	290.000
Emerging Local Markets Bond Fund	USD	Citibank	Barmittel	430.000	–

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Name des Fonds	Währung	Gegenpartei	Art der Sicherheit	Erhaltene Sicherheiten	Geleistete Sicherheiten
Emerging Local Markets Bond Fund	USD	Goldman Sachs	Barmittel	290.000	–
Emerging Local Markets Bond Fund	USD	HSBC Bank	Barmittel	–	40.000
Emerging Local Markets Bond Fund	USD	Societe Generale	Barmittel	–	370.000
Emerging Local Markets Bond Fund	USD	Standard Chartered	Barmittel	280.000	–
Emerging Local Markets Bond Fund	USD	TD Bank	Barmittel	20.000	–
Emerging Markets Bond Fund	USD	HSBC Bank	Barmittel	2.240.000	–
Emerging Markets Corporate Bond Fund	EUR	RBC	Barmittel	647.000	–
Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	RBC	Barmittel	320.000	–
Global Aggregate Bond Fund	USD	Citibank	Barmittel	440.000	–
Global Aggregate Bond Fund	USD	State Street	Barmittel	–	360.000
Global Aggregate Bond Fund	USD	UBS	Barmittel	–	300.000
Global Aggregate Bond Fund	USD	Wells Fargo	Barmittel	10.000	–
Global Government Bond Fund	EUR	RBC	Barmittel	1.812.000	–
Global Government Bond Fund	EUR	UBS	Barmittel	269.000	–
Global Government Bond Fund	USD	Bank of America	Barmittel	–	730.000
Global Government Bond Fund	USD	BNP Paribas	Barmittel	–	50.000
Global Government Bond Fund	USD	Deutsche Bank	Barmittel	260.000	–
Global Government Bond Fund	USD	J.P. Morgan	Barmittel	–	310.000
Global Government Bond Fund	USD	Morgan Stanley	Barmittel	2.909.901	–
Global Government Bond Fund	USD	Standard Chartered	Barmittel	90.000	–
Global Government Bond Fund	USD	State Street	Barmittel	–	360.000
Global Government Bond Fund	USD	TD Bank	Barmittel	–	580.000
Global Government Bond Fund	USD	UBS	Barmittel	730.000	–
Global High Income Bond Fund	USD	HSBC Bank	Barmittel	1.540.000	–
Global High Income Bond Fund	USD	NatWest	Barmittel	610.000	–
Global High Income Bond Fund	USD	RBC	Barmittel	–	1.270.000
Global High Income Bond Fund	USD	Societe Generale	Barmittel	280.000	–
Global High Yield Bond Fund	EUR	RBC	Barmittel	554.000	–
Global High Yield Bond Fund	USD	RBC	Barmittel	350.000	–
Global High Yield Bond Fund	USD	Societe Generale	Barmittel	270.000	–
Global Impact Credit Fund	USD	HSBC Bank	Barmittel	2.300.000	–
Global Impact Credit Fund	USD	TD Bank	Barmittel	–	540.000
Global Impact Short Duration Bond Fund	USD	HSBC Bank	Barmittel	2.270.000	–
Global Impact Short Duration Bond Fund	USD	Standard Chartered	Barmittel	–	370.000
US Aggregate Bond Fund	USD	Goldman Sachs	Barmittel	310.000	–
Global Focused Growth Equity Fund	USD	NatWest	Barmittel	450.000	–
Global Focused Growth Equity Fund	USD	Societe Generale	Barmittel	1.000.000	–
Global Structured Research Equity Fund	EUR	RBC	Barmittel	341.000	–
Global Technology Equity Fund	EUR	RBC	Barmittel	238.000	–
Global Technology Equity Fund	USD	RBC	Barmittel	320.000	–
US Large Cap Growth Equity Fund	EUR	RBC	Barmittel	3.906.000	–
US Large Cap Value Equity Fund	USD	Deutsche Bank	Barmittel	390.000	–
US Large Cap Value Equity Fund	USD	HSBC Bank	Barmittel	690.000	–
US Structured Research Equity Fund	EUR	RBC	Barmittel	1.337.000	–
US Structured Research Equity Fund	USD	RBC	Barmittel	560.000	–
Global Allocation Extended Fund	EUR	RBC	Barmittel	538.000	–
Multi-Asset Global Income Fund	USD	Deutsche Bank	Barmittel	320.000	–

Zum 31. Dezember 2025 hielt der folgende Fonds die folgenden Wertpapiere als Sicherheiten für Transaktionen mit OTC-Derivaten.

Name des Fonds	Währung	Gegenpartei	Gehaltenes Wertpapier
Dynamic Credit Fund	USD	BNP Paribas	US Govt Bond 4 5/8 BOND 54

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

13. SWING PRICING (VERWÄSSERUNGSANPASSUNG)

Swing Pricing dient dem Schutz der Interessen aller Anteilinhaber, indem die negativen Auswirkungen der Verwässerung auf die Fondsrendite abgemildert werden.

Die tatsächlichen Gesamtkosten in Bezug auf den Kauf oder Verkauf der zugrunde liegenden Wertpapiere in einem Fonds können höher oder niedriger als der bei der Berechnung des NIW verwendete Mittelkurs sein. Der Unterschied ist auf eine Reihe von Faktoren zurückzuführen, einschliesslich Handelskosten, Provisionen, Steuern und Handelsspannen sowie andere Markt- und Handelsentgelte, und kann im Laufe der Zeit einen deutlichen nachteiligen Effekt auf die Beteiligung eines Anteilinhabers an einem Fonds haben, sofern bei der Berechnung des NIW nicht anders berücksichtigt.

Zur Vermeidung dieses als „Verwässerung" bekannten Effekts kann der NIW des Fonds an Geschäftstagen, an denen der Handel mit den Anteilen eines Fonds zu umfangreichen Käufen oder Verkäufen zugrunde liegender Wertpapiere führt, um einen geschätzten Betrag angepasst werden, damit dieser die tatsächlichen Preise und Kosten der zugrunde liegenden Transaktionen genauer widerspiegelt. Dies wird oft als „Swing Pricing" bezeichnet. Die Anpassungsbeträge, Swing-Faktoren genannt, können je nach Marktbedingungen und Transaktionsvolumina variieren, was bedeutet, dass sich der angewandte Betrag zur Verwässerungsanpassung jederzeit ändern kann.

Das Swing-Pricing-Verfahren wird normalerweise systematisch bei allen Fonds angewandt. Die Grundsätze, auf denen das Verfahren beruht, einschliesslich der operativen Umsetzung, der Schwellenwerte in Bezug auf die Nettozeichnungen und -rücknahmen und der Berechnungsmethode des Swing-Faktors, werden jedoch regelmässig überprüft.

Eine genaue Vorhersage, ob es zu einem bestimmten Zeitpunkt zum Swing Pricing kommt, ist nicht möglich. In der Regel wird der an einem bestimmten Tag für alle Zeichnungs- und Rücknahmeanträge eines betreffenden Fonds geltende NIW je Anteil nach oben korrigiert, wenn wir die Nachfrage für den Kauf von Fondsanteilen als wesentlich erachten, und nach unten korrigiert, wenn wir die Nachfrage für die Rücknahme von Fondsanteilen als wesentlich erachten.

In der Regel ist die Anpassung an einem Geschäftstag auf maximal 2% des NIW eines Fonds beschränkt, ausser im Falle des Frontier Markets Equity Fund, bei dem die maximale Anpassung 4% des NIW beträgt. Im Falle extremer oder aussergewöhnlicher Marktbedingungen und vorübergehend kann es jedoch erforderlich sein, dass ein Swing-Faktor auf ein Niveau festgelegt werden muss, das dieses Maximum übersteigt. Wir überprüfen diese Schätzungen regelmässig und sie können sich jederzeit ändern.

Zum 31. Dezember 2025 wurde für keinen der Fonds ein Swing-Faktor angewendet, mit Ausnahme des Global Select Equity Fund, wie nachstehend beschrieben:

Fonds und Anteilsklasse	„Swung" NIW je Anteil	„Unswung" NIW je Anteil
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Select Equity Fund		
Klasse A	15,64	15,65
Klasse B*#	10,55	10,55
Klasse I	16,38	16,39
Klasse Q	16,32	16,33

** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf aufgelegt.*
 # Die oben angegebenen „Swung"- und „Unswung"-NIW je Anteil sind identisch, da die entsprechenden Werte auf zwei Dezimalstellen gerundet wurden.

14. ABGEGRENZTE ERTRÄGE

Die von den Fonds erhaltenen Dividenden auf russische Wertpapiere wurden mit Wertminderungen auf den vollen Barwert erfasst, um die bestehenden Beschränkungen für Verwahrkonten in russischen Rubel zu berücksichtigen. Zum 31. Dezember 2025 ist die damit verbundene Wertminderung unter den Passiva im Rahmen der abgegrenzten Erträge (Rechnungsabgrenzungsposten) ausgewiesen.

15. TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten sind Kosten, die den Fonds in Zusammenhang mit Wertpapier- und Derivatgeschäften entstehen. Sie umfassen Provisionen und Steuern in Zusammenhang mit diesen Transaktionen.

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 fielen folgende Beträge an:

Fonds	Basis-währung des Fonds	Summe Transaktions-kosten
Asia Credit Bond Fund	USD	4
Diversified Income Bond Fund	USD	–
Dynamic Credit Fund	USD	352
Dynamic Emerging Markets Bond Fund	USD	–
Dynamic Global Bond Fund	USD	449
Emerging Local Markets Bond Fund	USD	50.000
Emerging Markets Bond Fund	USD	–
Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	39
Euro Corporate Bond Fund	EUR	–
European High Yield Bond Fund	EUR	188
Global Aggregate Bond Fund	USD	19.521
Global Government Bond Fund	USD	–
Global High Income Bond Fund	USD	301
Global High Yield Bond Fund	USD	1.318
Global Impact Credit Fund	USD	3
Global Impact Short Duration Bond Fund	USD	11
Global Investment Grade Corporate Bond Fund	USD	8
US Aggregate Bond Fund	USD	17
US High Yield Bond Fund(1)	USD	–
Asian ex-Japan Equity Fund	USD	1.084.349

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Fonds	Basis-währung des Fonds	Summe Transaktions-kosten
Asian Opportunities Equity Fund	USD	337.146
China Evolution Equity Fund	USD	645.115
China Growth Leaders Equity Fund[2]	USD	14.854
Emerging Markets Discovery Equity Fund	USD	240.737
Emerging Markets Equity Fund	USD	472.548
European Equity Fund	EUR	143.919
European Select Equity Fund	EUR	15.199
European Smaller Companies Equity Fund	EUR	39.063
Frontier Markets Equity Fund	USD	429.417
Future of Finance Equity Fund	USD	1.214
Global Focused Growth Equity Fund	USD	6.524.327
Global Growth Equity Fund	USD	478.904
Global Impact Equity Fund	USD	22.088
Global Natural Resources Equity Fund	USD	81.739
Global Real Estate Securities Fund	USD	34.158
Global Select Equity Fund	USD	11.399
Global Structured Research Equity Fund	USD	295.070
Global Technology Equity Fund	USD	300.587
Global Value Equity Fund	USD	986.869
Japanese Equity Fund	EUR	62.462
US All-Cap Opportunities Equity Fund	USD	25.591
US Blue Chip Equity Fund	USD	29.118
US Equity Fund	USD	153.562
US Impact Equity Fund	USD	44.878
US Large Cap Growth Equity Fund	USD	325.758
US Large Cap Value Equity Fund	USD	259.385
US Select Value Equity Fund	USD	6.128
US Smaller Companies Equity Fund	USD	2.252.996
US Structured Research Equity Fund	USD	848.607
Global Allocation Extended Fund	USD	30.856
Global Allocation Fund	USD	28.981
Global Impact Multi-Asset Fund	USD	27.495
Multi-Asset Global Income Fund	USD	78.718

[1] Der Fonds wurde am 3. Juli 2025 aufgelöst.
[2] Der Fonds wurde am 22. Oktober 2025 aufgelöst.

Für Geschäfte mit festverzinslichen Instrumenten und Derivaten (mit Ausnahme von Futures) wird keine separate Maklergebühr erhoben. Die Transaktionskosten sind im Transaktionspreis enthalten, d. h. der Preis ist um einen „Aufschlag" erhöht.

16. KREDITFAZILITÄT

Die Fonds sind zusammen mit den anderen von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Investmentfonds und bestimmten anderen bei T. Rowe Price in den USA registrierten Fonds („ausländische Investmentfonds") Vertragspartner einer syndizierten Kreditfazilität in Höhe von 1,4 Milliarden US-Dollar mit einer Laufzeit von 364 Tagen (die „Fazilität"). Ohne die Zusagen für die ausländischen Investmentfonds kann der Fonds Kredite bis zu einer Gesamtsumme von 150 Mio. USD nach dem Windhundverfahren aufnehmen. Die Fazilität stellt den teilnehmenden Fonds eine Liquiditätsquelle für temporäre und Notfallzwecke zur Verfügung.

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 haben die Fonds die Fazilität nicht in Anspruch genommen und haben daher zum 31. Dezember 2025 keine Kreditaufnahme unter der Fazilität ausstehend.

17. SONSTIGE ANGELEGENHEITEN

Unvorhergesehene umweltbezogene, politische, soziale und wirtschaftliche Ereignisse, wie unter anderem Umwelt- oder Naturkatastrophen, Krieg und Konflikte, Terrorismus, geopolitische und regulatorische Entwicklungen (einschliesslich Handels- und Zollvereinbarungen) sowie Epidemien oder ähnliche Bedrohungen der öffentlichen Gesundheit, können die Wirtschaft sowie die Märkte und Emittenten, in die ein Fonds investiert, erheblich beeinträchtigen. Es ist unmöglich, das Ausmass und die Dauer solcher Ereignisse sowie die daraus resultierenden Marktstörungen vorherzusagen. Diese und ähnliche Ereignisse können zu Instabilität auf den globalen Märkten führen, einschliesslich verringerter Liquidität und Störungen auf den Handelsmärkten, während manche bestimmte Regionen, Länder, Sektoren und Branchen stärker betreffen als andere und andere bereits bestehende politische, soziale und wirtschaftliche Risiken verschärfen können. Wenn diese oder ähnliche Ereignisse den Wert einer Portfolioposition beeinträchtigen, könnte sich dies negativ auf die Gesamtperformance der Fonds auswirken. Der Verwaltungsrat überwacht aktiv die Risiken und die finanziellen Auswirkungen, die sich aus solchen Ereignissen ergeben.

18. NACHFOLGENDE EREIGNISSE

Mit Wirkung vom 29. Januar 2026 wurde der folgende Fonds aufgelegt: Capital Allocation Fund.

19. VERORDNUNG ÜBER NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGSPFLICHTEN IM FINANZDIENSTLEISTUNGSSEKTOR

Alle Informationen zu den ökologischen/sozialen Merkmalen der T. Rowe Price Funds SICAV, die gemäss Artikel 8 und Artikel 9 der SFDR offengelegt werden, sind im Abschnitt „Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)" im Anhang dieses Jahresberichts zu finden.

ANGABEN ZUR WERTENTWICKLUNG

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit bietet keinen Aufschluss über die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung. Die Anlage in die Fondsanteile ist mit bestimmten Risiken verbunden, einschliesslich des Verlusts des investierten Anlagebetrags. Die zur Wertentwicklung bereitgestellten Daten für Fonds basieren auf der Basiswährung der betreffenden Fondsanteile (soweit nicht anders angegeben) und beinhalten Änderungen des Kapitalwerts und reinvestierte Dividenden, berücksichtigen aber keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Fonds entstehenden Provisionen und Kosten.

Erläuterungen zum Jahresabschluss Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Die Verwaltungsgebühren und die Verwaltergebühren für die Anteile der Klasse J, die Verwaltungsgebühren für die Anteile der Klasse S sowie die Verwaltungsgebühren für die Anteile der Klasse Z werden den Anteilsklassen nicht direkt berechnet. Die Wertentwicklung dieser Anteile ist daher vor Abzug dieser Belastungen dargestellt. Anleger sollten beachten, dass diese Belastungen gegebenenfalls die Renditen schmälern. Die Anteile der Klassen J, S und Z erfordern eine Erstanlage von 10 Millionen, 1 Million bzw. 25 Millionen in Basiswährung und werden nur institutionellen Anlegern angeboten, denen der Anlageverwalter vertraglich vereinbarte Fachdienste zur Verfügung stellt. Zusätzliche Informationen über die Verfügbarkeit anderer Anteilsklassen und ihre jeweiligen Gebühren und Kosten sind im Prospekt zu finden oder können bei dem Vertriebsträger des Fonds in Erfahrung gebracht werden.

Anhang 1: Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft)

Fonds	Klasse	31. Dezember 2025 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2024 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2023 Seit Jahresbeginn
Asia Credit Bond Fund	A	8,54%	5,52%	8,92%
	Ax	8,52%	5,57%	8,85%
	I	9,03%	5,90%	9,38%
	I9	9,15%	6,03%	9,43%
	In (EUR)	6,72%	4,26%	7,07%
	Q	8,90%	5,92%	9,22%
Diversified Income Bond Fund	A	5,74%	5,20%	10,78%
	A8p	3,91%*	k.A.	k.A.
	A8p (HKD)	4,11%*	k.A.	k.A.
	A8pn (AUD)	3,59%*	k.A.	k.A.
	A8pn (CNH)	2,05%*	k.A.	k.A.
	A8pn (GBP)	0,37%*	k.A.	k.A.
	Adq (EUR)	(6,47)%	9,15%	k.A.
	Adqn (EUR)	3,71%*	k.A.	k.A.
	An (EUR)	3,51%	2,70%	k.A.
	Ax	5,75%	5,26%	10,71%
	Axn (CHF)	1,40%*	k.A.	k.A.
	Axn (JPY)	1,42%	0,31%	k.A.
	Axn (SGD)	3,41%	2,51%	k.A.
	B	2,20%*	k.A.	k.A.
	B (EUR)	(6,90)%	7,30%	k.A.
	Bdq (EUR)	(6,99)%	7,28%	k.A.
	Bdqn (EUR)	2,01%*	k.A.	k.A.
	Bn (EUR)	3,01%	(0,30)%	k.A.
	C9	1,90%*	k.A.	k.A.
	I	6,18%	5,82%	11,23%
	I9	6,53%	2,60%	k.A.
	Igqn (GBP) 10	6,03%	5,60%	2,10%
	In (EUR)	4,18%	4,04%	9,04%
	In (EUR) 9	4,22%	1,90%	k.A.
	In (GBP)	5,90%	5,00%	k.A.
	In (GBP) 9	6,28%	0,30%	k.A.
	Q	6,22%	5,68%	11,19%
	Qdqn (GBP)	6,20%	6,21%	k.A.
	Qn (GBP)	5,99%	5,10%	k.A.
	Qn (GBP) 9	6,15%	2,50%	k.A.
	Qx	6,19%	4,32%	k.A.
	S	6,67%	6,19%	11,66%
	Sh (USD) 10	9,97%	(1,70)%	k.A.
	Sn (JPY)	1,40%*	k.A.	k.A.
Dynamic Credit Fund	A	6,13%	7,60%	2,44%
	Ax	k.A.****	k.A.	2,62%
	I	6,69%	8,23%	3,14%
	In (EUR)	k.A.****	k.A.	1,25%
	Q	6,63%	8,16%	3,15%
	Sn (GBP)	k.A.****	k.A.	1,20%
	Sn (JPY)	0,90%*	k.A.	k.A.
Dynamic Emerging Markets Bond Fund	A	14,82%	2,65%	10,04%
	I	15,57%	3,35%	10,83%
	In (EUR)	13,05%	1,62%	8,69%
	Q	15,52%	3,26%	10,85%
	Qdq (GBP)	7,70%	4,87%	(0,20)%
	S	k.A.**	3,87%	11,55%
	Sn (GBP)	k.A.****	k.A.	6,90%

Anhang 1: Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft) Fortsetzung

Fonds	Klasse	31. Dezember 2025 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2024 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2023 Seit Jahresbeginn
Dynamic Global Bond Fund	A	2,63%	4,87%	(5,30)%
	An (EUR)	0,41%	3,32%	(7,24)%
	An (SGD)	k.A.**	3,19%	(6,00)%
	Ax	k.A.**	4,93%	(4,88)%
	Axn (AUD)	k.A.**	4,05%	(5,96)%
	Axn (GBP)	k.A.**	4,81%	(5,20)%
	Axn (SGD)	k.A.**	3,14%	(6,06)%
	I	3,24%	5,42%	(4,83)%
	Igqn (GBP) 10	3,07%	5,49%	0,80%
	In (EUR)	0,88%	4,07%	(6,65)%
	In (EUR) 2	k.A.****	k.A.	(6,64)%
	In (GBP)	3,09%	5,50%	(5,38)%
	Q	3,17%	5,36%	(4,93)%
	Q1 (USD)	3,20%	5,42%	(4,78)%
	Qd	k.A.****	k.A.	(4,90)%
	Qn (CHF)	(1,43)%	1,11%	(8,55)%
	Qn (EUR)	0,92%	4,04%	(6,74)%
	Qn (EUR) 1	0,93%	3,86%	(6,71)%
	Qn (GBP)	2,95%	5,27%	(5,51)%
	S	k.A.**	5,88%	(4,45)%
	S10	3,60%	2,88%	k.A.
	Sdq	3,64%	5,86%	(4,44)%
	Sn (GBP)	3,52%	5,77%	(4,84)%
	Sn (JPY)	(0,60)%	0,43%	(9,55)%
Emerging Local Markets Bond Fund	A (EUR)	4,71%	1,94%	10,40%
	B (EUR)	4,23%	(0,80)%	k.A.
	I	19,06%	(3,82)%	14,97%
	I (EUR)	5,32%	2,68%	10,99%
	I (EUR) 9	5,42%	2,74%	11,12%
	I10	4,70%*	k.A.	k.A.
	Ib (EUR)	5,81%	0,39%	7,30%
	Q (EUR)	5,28%	2,50%	10,99%
	Q (EUR) 1	k.A.****	k.A.	11,05%
	Q (GBP)	11,01%	(2,40)%	4,20%
	Sdq	19,61%	(3,35)%	15,48%
Emerging Markets Bond Fund	A	13,66%	6,00%	12,97%
	A (EUR)	0,57%	13,09%	9,15%
	Ad (EUR)	k.A.****	k.A.	9,20%
	Ax	k.A.****	k.A.	12,95%
	I	14,38%	6,66%	13,68%
	Igqn (GBP) 10	14,09%	6,49%	3,70%
	In (EUR)	11,86%	5,05%	11,38%
	In (GBP) 10	14,25%	6,56%	13,07%
	Q	14,23%	6,59%	13,63%
	Q (EUR)	1,06%	13,66%	9,50%
	Q1	k.A.**	6,74%	8,30%
	Q10	14,45%	6,77%	13,69%
	Qd 10	k.A.****	k.A.	13,77%
	Qdq	14,30%	6,50%	13,73%
	Qdq (GBP)	6,60%	8,38%	(0,20)%
	Qn (EUR) 10	12,21%	5,18%	11,42%
	S10	3,95%*	k.A.	k.A.
	Sdq	15,04%	7,11%	14,30%

Anhang 1: Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft) Fortsetzung

Fonds	Klasse	31. Dezember 2025 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2024 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2023 Seit Jahresbeginn
Emerging Markets Corporate Bond Fund	A	8,14%	6,70%	7,03%
	Ax	k.A.****	k.A.	6,96%
	C	k.A.**~	7,32%	7,78%
	Cdq	8,75%~	7,36%	7,74%
	I	8,80%	7,32%	7,68%
	I1	8,96%	7,44%	4,90%
	Idq 1	9,06%	7,51%	6,35%
	Idqn (GBP) 1	8,84%	7,30%	4,68%
	In (EUR)	6,50%	5,55%	5,54%
	In (EUR) 1	6,46%	5,77%	3,90%
	In (EUR) 9	6,48%	5,80%	5,45%
	Q (EUR)	(3,80)%	14,45%	3,91%
	Q (USD)	8,75%	7,24%	7,80%
	Q1	8,88%	7,44%	4,80%
	Qdqn (GBP)	8,58%	7,06%	6,92%
	Qdqn (GBP) 1	8,67%	7,12%	4,64%
	Qn (EUR)	k.A.****	k.A.	3,80%
	Qn (EUR) 1	6,65%	5,68%	3,80%
	Sd	k.A.****	k.A.	8,27%
Euro Corporate Bond Fund	A	2,96%	5,07%	8,01%
	B	2,37%	1,20%	k.A.
	C	2,20%*	k.A.	k.A.
	Cdqn (CHF) 9	(0,22)%*	k.A.	k.A.
	E	3,28%	0,60%	k.A.
	I	3,29%	5,47%	8,42%
	I (EUR) 9	3,42%	5,55%	8,20%
	I1	3,37%	5,52%	6,90%
	I2	3,25%	5,56%	8,43%
	I9	3,38%	5,35%	8,44%
	In (USD)	5,91%	7,47%	10,49%
	Q	3,18%	5,42%	8,29%
	Qdq 9	3,29%	5,29%	8,29%
	Sdq	k.A.**	5,55%	8,58%
European High Yield Bond Fund	A	4,87%	5,30%	12,34%
	Adm	4,81%	5,34%	12,43%
	An (CHF)	k.A.****	k.A.	10,23%
	Ax	k.A.**	5,28%	12,35%
	B	4,34%	1,40%	k.A.
	Bdm	4,33%	1,36%	k.A.
	I	5,54%	6,08%	13,06%
	I2	k.A.****	k.A.	13,23%
	Idq	5,52%	6,03%	13,18%
	Q	5,57%	5,98%	13,01%
	Qn (CHF)	k.A.****	k.A.	10,97%
	Sdq	k.A.**	6,60%	13,66%
Global Aggregate Bond Fund	A	8,17%	(4,13)%	2,17%
	A (EUR)	(4,35)%	2,33%	(1,46)%
	Ab (EUR)	k.A.****	k.A.	1,43%
	E (GBP)	1,50%	(0,30)%	k.A.
	I	8,57%	(3,73)%	2,55%
	I2	k.A.****	k.A.	2,69%
	Ib (EUR)	3,13%	(0,62)%	1,80%
	Ib (USD)	5,37%	0,88%	3,90%
	Igqb (GBP) 10	5,21%	0,91%	2,50%
	Q	8,52%	(3,84)%	2,55%
	Q (EUR)	(4,09)%	2,62%	(1,04)%
	Qb (EUR)	3,13%	(0,50)%	1,73%
	Qb (GBP)	5,11%	3,70%	k.A.
	S	k.A.****	k.A.	2,87%
	Sb (GBP)	k.A.****	k.A.	3,54%
	Sb (JPY)	1,40%	(4,18)%	(1,47)%
	Sb (USD) 10	2,60%*	k.A.	k.A.
	Sdq	8,91%	(3,41)%	2,86%

Anhang 1: Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft) Fortsetzung

Fonds	Klasse	31. Dezember 2025 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2024 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2023 Seit Jahresbeginn
Global Government Bond Fund	A	6,53%	2,86%	(1,75)%
	An (EUR)	4,22%	1,36%	(3,71)%
	En (EUR) 9	(2,70)%*	k.A.	k.A.
	I	6,85%	3,40%	(1,44)%
	I9	7,04%	3,44%	1,60%
	Igqn (GBP) 10	6,61%	3,31%	(0,30)%
	In (EUR)	4,64%	1,71%	(3,32)%
	In (EUR) 1	4,83%	1,70%	(0,20)%
	Q	6,79%	3,31%	(1,53)%
	Q (GBP)	(0,28)%	4,93%	1,50%
	Qdq (GBP)	k.A.**	4,94%	0,70%
	Qdq 0	k.A.**	3,38%	(1,09)%
	Sn (JPY)	2,91%	(1,54)%	(2,40)%
Global High Income Bond Fund	A	8,69%	7,54%	13,13%
	Adm (EUR)	(3,86)%	14,77%	9,26%
	Admn (EUR)	6,05%*	k.A.	k.A.
	An (EUR)	6,43%	6,04%	10,91%
	Ax	8,63%	7,63%	13,13%
	B (EUR)	(4,26)%	8,10%	k.A.
	Bdm (EUR)	(4,39)%	8,13%	k.A.
	Bdmn (EUR)	5,18%*	k.A.	k.A.
	Bn (EUR)	5,89%	0,10%	k.A.
	E (EUR)	(3,14)%	5,10%	k.A.
	I	9,34%	8,34%	13,97%
	I (EUR) 2	k.A.****	k.A.	6,30%
	I1	7,80%*	k.A.	k.A.
	I10	k.A.**	8,57%	14,15%
	Igqn (GBP) 10	9,35%	8,26%	2,80%
	In (EUR) 1	6,20%*	k.A.	k.A.
	In (GBP) 10	9,50%	8,41%	13,40%
	In (NOK)	9,11%	1,00%	k.A.
	In (SGD) 10	7,08%	6,82%	12,74%
	Q	9,36%	8,19%	13,73%
	Qd (EUR) 2	k.A.****	k.A.	9,94%
	Qdmn (GBP)	9,35%	7,79%	13,18%
	Qx	9,39%	8,17%	13,77%
	S	9,96%	8,87%	14,49%
	Sdq	10,07%	8,88%	14,48%
	Sn (GBP)	9,95%	8,65%	13,63%
	Sn (JPY)	4,40%*	k.A.	k.A.
Global High Yield Bond Fund	A	7,89%	5,90%	12,75%
	Adm	7,94%	5,86%	12,68%
	An (EUR)	5,63%	4,59%	10,35%
	An (EUR) 10	6,38%	5,17%	11,31%
	An (NOK)	7,55%	5,24%	10,78%
	An (SEK)	5,26%	4,08%	10,39%
	Ax	k.A.**	5,12%	k.A.
	E (GBP)	0,20%*	k.A.	k.A.
	I	8,58%	6,61%	13,52%
	I1	8,74%	6,77%	9,30%
	Idm	8,53%	6,65%	13,45%
	In (EUR)	6,35%	4,97%	11,15%
	In (EUR) 1	6,43%	5,19%	7,90%
	Jdm	9,25%	7,16%	14,22%
	Q	8,57%	6,51%	13,47%
	Q1	8,67%	6,74%	13,55%
	Qdq (GBP)	k.A.**	8,21%	0,00%
	Qdq 1	8,67%	6,70%	13,53%
	Qn (EUR) 1	6,22%	5,16%	11,27%
	S	k.A.**	7,13%	14,08%
	S10	5,90%*	k.A.	k.A.
	Sd	k.A.****	k.A.	13,96%
	Z	9,24%	7,26%	14,19%

Anhang 1: Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft) Fortsetzung

Fonds	Klasse	31. Dezember 2025 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2024 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2023 Seit Jahresbeginn
Global Impact Credit Fund	A	6,47%	3,78%	7,96%
	Adn (EUR)	k.A.**	2,58%	k.A.
	B (EUR)	(6,32)%	6,00%	k.A.
	E (GBP)	(1,50)%*	k.A.	k.A.
	I	6,95%	4,23%	8,47%
	Idq 9	5,19%*	k.A.	k.A.
	Idqn (EUR) 9	3,64%*	k.A.	k.A.
	Idqn (GBP) 9	5,09%*	k.A.	k.A.
	In (EUR)	4,88%	2,50%	6,24%
	Q	6,88%	4,15%	8,27%
	Q (EUR)	(5,49)%	11,14%	3,20%
	Q (GBP)	(0,28)%	5,78%	2,00%
Global Impact Short Duration Bond Fund	A	5,12%	1,50%	k.A.
	Bn (EUR)	2,41%	(0,40)%	k.A.
	C	5,36%	4,40%	k.A.
	Cn (GBP)	5,27%	4,40%	k.A.
	E	5,56%	4,40%	k.A.
	Edqn (EUR)	3,16%	0,39%	k.A.
	Edqn (GBP)	5,24%	4,22%	k.A.
	En (EUR)	3,19%	3,30%	k.A.
	En (GBP)	5,36%	4,40%	k.A.
	I	5,46%	4,40%	k.A.
	In (GBP) 10	5,45%	4,50%	k.A.
Global Investment Grade Corporate Bond Fund	A	6,43%	4,05%	9,39%
	I	6,91%	4,61%	9,86%
	In (EUR)	4,64%	2,90%	7,59%
	Q	6,80%	4,55%	9,73%
	Sn (GBP)	0,50%*	k.A.	k.A.
US Aggregate Bond Fund	A	6,69%	1,59%	4,78%
	An (EUR)	k.A.****	k.A.	2,54%
	I	6,94%	2,01%	5,16%
	In (EUR)	4,89%	0,28%	2,86%
	Jdm	7,40%	2,28%	5,41%
	Q	6,96%	2,03%	4,89%
	Qn (GBP)	k.A.****	k.A.	4,41%
	Sd	k.A.****	k.A.	5,39%
	S10	3,90%*	k.A.	k.A.
	Sn (JPY)	1,40%*	k.A.	k.A.
US High Yield Bond Fund[1]	A	k.A.**	7,74%	12,55%
	Ax	k.A.**	7,76%	12,44%
	E (GBP)	k.A.**	1,40%	k.A.
	I	k.A.**	8,45%	13,29%
	I9	k.A.****	k.A.	13,38%
	In (CHF) 9	k.A.****	k.A.	8,88%
	In (EUR)	k.A.**	6,84%	10,75%
	Q	k.A.**	8,41%	13,15%
	S	k.A.****	k.A.	13,90%
	S (EUR)	k.A.**	16,34%	10,02%
US Investment Grade Corporate Bond Fund[2]	A	k.A.****	k.A.	7,94%
	I	k.A.****	k.A.	8,37%
	In (EUR)	k.A.****	k.A.	5,90%
	Q	k.A.****	k.A.	8,39%
Asian ex-Japan Equity Fund	A	24,94%	4,67%	(0,19)%
	C (GBP)	3,40%*	k.A.	k.A.
	E (GBP)	3,40%***	(0,50)%	k.A.
	I	26,11%	5,70%	0,67%
	I (EUR)	11,56%	12,70%	(2,85)%
	I (GBP)	k.A.**	7,36%	(4,57)%
	I1	26,42%	5,80%	(3,40)%
	I10	26,16%	5,74%	0,77%
	Q	26,02%	5,59%	0,69%
	Q (GBP)	k.A.**	7,31%	(4,63)%
	Q1	26,29%	5,82%	0,84%
	S	27,10%	6,44%	1,46%

Anhang 1: Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft) Fortsetzung

Fonds	Klasse	31. Dezember 2025 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2024 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2023 Seit Jahresbeginn
Asian Opportunities Equity Fund	A	28,39%	9,20%	(1,79)%
	Ah (CHF)	k.A.****	k.A.	(0,60)%
	Ah (EUR)	k.A.****	k.A.	0,20%
	Ah (SGD)	26,97%	11,92%	(1,77)%
	I	29,60%	10,26%	(0,89)%
	I9	29,79%	10,35%	(0,72)%
	Q	29,47%	10,20%	(0,95)%
	Q (GBP)	20,80%	11,96%	(6,05)%
	Q (GBP) 9	k.A.****	k.A.	(5,96)%
	Qd (GBP) 0	k.A.****	k.A.	(5,83)%
	Qds 1	29,70%	10,43%	(0,72)%
	Qh (CHF)	k.A.****	k.A.	(0,30)%
	Qh (EUR)	k.A.****	k.A.	0,40%
	Qh (GBP)	k.A.****	k.A.	(5,00)%
China Evolution Equity Fund	A	35,13%	10,41%	(16,19)%
	A (HKD)	35,53%	9,73%	(15,95)%
	A6p	35,13%	(3,22)%	k.A.
	An (CNH)	31,63%	6,96%	(18,70)%
	An (SGD)	31,47%	8,30%	(17,66)%
	B (EUR)	18,74%	11,50%	k.A.
	I	36,50%	11,52%	(15,30)%
	I1	36,78%	11,67%	(16,00)%
	In (EUR)	k.A.****	k.A.	(6,50)%
	Q	36,56%	11,29%	(15,33)%
	Q (GBP)	k.A.**	13,16%	(19,72)%
	Q9	36,73%	11,54%	(15,30)%
	S	37,62%	12,46%	(14,70)%
China Growth Leaders Equity Fund[3]	A	k.A.**	6,19%	(15,83)%
	I	k.A.**	7,35%	(14,96)%
	Q	k.A.**	7,14%	(14,99)%
Continental European Equity Fund[4]	I	k.A.****	k.A.	14,61%
	Q (GBP)	k.A.****	k.A.	12,47%
	Qh (USD)	k.A.****	k.A.	16,61%
Emerging Markets Discovery Equity Fund	A	35,94%	5,10%	10,41%
	B (EUR)	19,39%	5,20%	k.A.
	E (GBP)	28,43%	(1,50)%	k.A.
	I	37,35%	6,22%	11,52%
	I1	37,72%	6,47%	3,60%
	I9	37,89%	6,60%	11,84%
	Igq (GBP) 10	28,34%	8,22%	5,00%
	Q	37,24%	6,20%	11,52%
	Q (GBP)	k.A.**	7,95%	3,10%
	Qd (GBP) 9	28,40%	8,33%	6,04%
	S	33,70%***	7,19%	12,62%
	S10	38,59%	0,05%	k.A.
Emerging Markets Equity Fund	A	32,73%	(5,27)%	0,12%
	A (EUR)	17,49%	1,01%	(3,35)%
	Adq	32,76%	(5,37)%	0,16%
	C (EUR)	18,83%~	2,10%	(2,26)%
	E (GBP)	25,25%	(1,40)%	k.A.
	I	34,16%	(4,25)%	1,23%
	I (EUR)	18,65%	2,14%	(2,30)%
	I2	k.A.****	k.A.	1,24%
	I10	34,25%	(4,20)%	1,26%
	Jdq	35,33%	(3,38)%	2,13%
	Q	34,05%	(4,28)%	1,12%
	Q (GBP)	25,03%	(2,76)%	(4,12)%
	Qdq (GBP) 10	k.A.****	k.A.	(3,99)%
	S	k.A.****	k.A.	2,13%
	S (GBP)	k.A.****	k.A.	(3,04)%
	S10	35,39%	(3,81)%	k.A.

Anhang 1: Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft) Fortsetzung

Fonds	Klasse	31. Dezember 2025 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2024 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2023 Seit Jahresbeginn
European Equity Fund	A	6,55%	7,95%	13,47%
	A (USD)	k.A.****	k.A.	17,30%
	Adq	6,56%	7,89%	13,59%
	E (GBP)	4,20%*	k.A.	k.A.
	I	7,54%	8,91%	14,56%
	I (USD)	21,61%	2,04%	18,70%
	I2	k.A.****	k.A.	14,76%
	Igq (GBP) 10	13,59%	3,97%	2,80%
	Q	7,45%	8,86%	14,48%
	S (GBP)	k.A.****	k.A.	13,35%
	S (USD) 10	3,10%*	k.A.	k.A.
European Select Equity Fund	A	2,91%	6,93%	12,34%
	I	3,88%	7,93%	13,41%
	Q	3,83%	7,89%	13,28%
European Smaller Companies Equity Fund	A	3,87%	0,86%	13,49%
	E (GBP)	10,73%	(3,10)%	k.A.
	I	4,82%	1,80%	14,53%
	Q	4,76%	1,68%	14,47%
	Q (GBP)	10,46%	(3,06)%	12,38%
	Qd	k.A.****	k.A.	14,42%
Frontier Markets Equity Fund	A	23,98%	18,66%	14,98%
	A (SGD)	18,00%*	k.A.	k.A.
	C (GBP)	3,50%*	k.A.	k.A.
	E (GBP)	17,16%	0,80%	k.A.
	I	25,35%	19,97%	16,30%
	I (EUR)	10,88%	28,00%	12,31%
	I (EUR) 2	k.A.****	k.A.	12,40%
	I (EUR) 10	17,67%*	k.A.	k.A.
	Q	25,27%	19,92%	16,16%
	Q (GBP)	16,85%	21,86%	10,21%
	S	26,50%	21,15%	17,44%
Future of Finance Equity Fund	A	(1,49)%	21,43%	29,77%
	B (EUR)	(13,43)%	16,20%	k.A.
	I	(0,55)%	22,57%	30,92%
	Q	(0,67)%	22,51%	30,82%
Global Focused Growth Equity Fund	A	20,52%	16,74%	25,52%
	A (EUR)	6,64%	24,57%	21,15%
	A4p (SGD)	20,12%*	k.A.	k.A.
	A8pn (SGD)	16,85%*	k.A.	k.A.
	An (EUR)	17,79%	14,58%	22,42%
	An (SGD)	17,49%	14,54%	23,48%
	B	16,80%*	k.A.	k.A.
	B (EUR)	5,82%	8,20%	k.A.
	C (EUR)	7,74%	3,40%	k.A.
	E	21,87%	0,60%	k.A.
	E (EUR)	11,70%*	k.A.	k.A.
	E (GBP)	13,58%	(1,30)%	k.A.
	E6p	2,09%*	k.A.	k.A.
	I	21,60%	17,80%	26,65%
	I (EUR)	16,22%*	k.A.	k.A.
	I (EUR) 10	7,90%	26,00%	22,59%
	I (JPY)	21,74%	30,54%	35,98%
	I1	21,88%	18,06%	8,00%
	Ih (NOK)	19,20%	(0,50)%	k.A.
	In (EUR) 1	18,89%	0,60%	6,90%
	Q	21,57%	17,75%	26,45%
	Q (EUR)	7,55%	25,59%	22,14%
	Q (EUR) 2	7,70%	25,68%	22,27%
	Q (GBP)	13,38%	19,67%	20,02%
	Q1	21,83%	17,90%	26,64%
	Q2	k.A.****	k.A.	26,61%
	Qn (EUR)	18,86%	15,69%	23,43%
	S	22,56%	18,74%	27,57%

Anhang 1: Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft) Fortsetzung

Fonds	Klasse	31. Dezember 2025 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2024 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2023 Seit Jahresbeginn
Global Growth Equity Fund	A	14,99%	19,33%	22,55%
	E (EUR)	0,00%*	k.A.	k.A.
	E (GBP)	8,32%	(1,50)%	k.A.
	I	16,03%	20,45%	23,71%
	I (GBP)	k.A.****	k.A.	17,28%
	Q	15,94%	20,36%	23,56%
	Q (EUR)	2,61%	28,44%	19,47%
	Q (GBP)	8,17%	22,36%	17,21%
	S	16,89%	21,36%	24,67%
Global Impact Equity Fund	A	10,69%	4,51%	15,97%
	E (GBP)	4,45%	(3,30)%	k.A.
	I	11,74%	5,53%	16,95%
	Q	11,78%	5,43%	16,84%
	Q (EUR)	k.A.****	k.A.	7,30%
	Q (GBP)	k.A.**	7,14%	5,10%
	Qdq (GBP) 10	4,68%	(0,31)%	k.A.
	S (JPY)	12,81%	5,40%	k.A.
Global Natural Resources Equity Fund	A	18,08%	2,22%	1,02%
	E	17,20%*	k.A.	k.A.
	E (GBP)	11,50%	(3,50)%	k.A.
	I	19,21%	3,13%	1,94%
	I (EUR)	5,56%	9,99%	(1,60)%
	Q	19,14%	3,06%	1,89%
	Q (EUR)	5,44%	9,92%	(1,65)%
	Q (EUR) 10	k.A.**	9,93%	(1,65)%
	Q (GBP)	11,14%	4,78%	(3,41)%
	S	17,10%*	k.A.	k.A.
Global Real Estate Securities Fund	A	4,98%	(0,79)%	10,74%
	I	5,97%	0,10%	11,77%
	Igq (GBP) 10	(1,07)%	1,86%	5,80%
	Q	5,89%	0,00%	11,70%
	S10	5,50%*	k.A.	k.A.
Global Select Equity Fund	A	9,29%	15,59%	25,69%
	B	5,50%*	k.A.	k.A.
	I	10,30%	16,65%	26,79%
	Q	10,20%	16,61%	26,62%
	S (GBP)	k.A.****	k.A.	21,17%
Global Structured Research Equity Fund	A	19,47%	17,93%	23,93%
	Ah (EUR)	7,40%*	k.A.	k.A.
	Ch (EUR) 9	14,40%*	k.A.	k.A.
	I	20,02%	18,55%	24,27%
	I (EUR) 9	6,38%	9,70%	k.A.
	I (GBP) 9	12,01%	6,60%	k.A.
	I9	20,43%	6,20%	k.A.
	Ids (GBP) 9	11,89%	7,38%	k.A.
	Igq (GBP) 10	11,69%	20,55%	3,00%
	Ih (EUR) 9	16,46%	6,30%	k.A.
	Q	20,07%	18,38%	24,30%
	Q (GBP) 9	11,91%	6,60%	k.A.
	Q9	20,36%	6,10%	k.A.
	S	19,40%*	k.A.	k.A.
	S (AUD)	10,80%*	k.A.	k.A.
	S (GBP)	1,60%*	k.A.	k.A.
	Sh (AUD)	10,40%*	k.A.	k.A.

Anhang 1: Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft) Fortsetzung

Fonds	Klasse	31. Dezember 2025 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2024 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2023 Seit Jahresbeginn
Global Technology Equity Fund	A	24,91%	27,07%	62,30%
	A (SGD)	17,60%	14,20%	k.A.
	A0	k.A.****	k.A.	64,30%
	Ah (CHF)	18,16%	25,48%	56,21%
	Ah (EUR)	20,69%	28,17%	59,19%
	B (EUR)	9,69%	13,50%	k.A.
	E	(3,10)%*	k.A.	k.A.
	I	26,08%	28,33%	63,73%
	I (EUR)	11,58%	36,88%	58,14%
	I (GBP) 10	k.A.****	k.A.	55,28%
	I9	k.A.****	k.A.	64,10%
	Q	26,04%	28,29%	63,72%
	Q (EUR) 1	11,76%	37,14%	58,34%
	Q0	k.A.****	k.A.	64,30%
	Q1	26,32%	28,51%	64,00%
	Qd	26,04%	28,19%	63,75%
	Qd (GBP)	17,54%	30,32%	55,27%
	Qd (GBP) 1	17,85%	30,60%	55,54%
	Qd 1	26,37%	28,50%	64,02%
	Qds (GBP) 0	17,96%	30,66%	55,60%
	Qds 0	26,31%	28,57%	64,16%
	Qh (EUR)	21,87%	29,40%	60,78%
	Qh (EUR) 0	22,20%	29,72%	61,06%
	Qh (EUR) 1	22,12%	29,68%	60,99%
	S	27,16%	29,39%	65,22%
Global Value Equity Fund	A	28,32%	11,66%	12,99%
	A (EUR)	13,53%	19,12%	9,11%
	A (HKD)	28,60%	10,92%	13,26%
	Ah (SGD)	23,05%	12,35%	11,76%
	B (EUR)	12,63%	6,10%	k.A.
	C (GBP)	30,30%*	k.A.	k.A.
	E	29,66%	(1,20)%	k.A.
	Eds	k.A.**~	12,74%	15,33%
	Eds (EUR)	14,61%~	20,32%	10,25%
	Eds (GBP)	20,87%~	14,75%	7,00%
	I	29,48%	12,67%	14,03%
	I (EUR)	14,52%	20,24%	10,12%
	I1	29,76%	12,87%	5,70%
	I2	29,71%	12,63%	14,33%
	Ids (GBP) 1	21,00%	1,12%	k.A.
	Ih (EUR)	24,49%	13,59%	12,01%
	Q	29,44%	12,51%	13,95%
	Qdq (GBP)	20,75%	14,44%	7,97%
	S	17,90%*	k.A.	k.A.
	S (GBP)	k.A.**	15,34%	8,93%

Anhang 1: Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft) Fortsetzung

Fonds	Klasse	31. Dezember 2025 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2024 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2023 Seit Jahresbeginn
Japanese Equity Fund	A	15,36%	10,56%	(1,83)%
	A (JPY)	29,70%	15,38%	9,16%
	A (USD)	30,37%	3,99%	1,60%
	Ah (EUR)	31,75%	18,35%	12,46%
	Ah (USD)	k.A.**	19,91%	14,89%
	C	16,61%~	11,64%	(0,94)%
	E	16,59%	7,90%	k.A.
	I	16,42%	11,60%	(0,91)%
	I (JPY)	k.A.**	16,48%	10,16%
	I (JPY) 10	k.A.****	k.A.	10,43%
	I (USD)	31,72%	4,90%	2,64%
	I1	16,56%	11,87%	(2,30)%
	I2	k.A.**	11,65%	(0,76)%
	I10	k.A.****	k.A.	(0,67)%
	Ih (EUR)	k.A.****	k.A.	13,63%
	Ih (EUR) 1	33,28%	19,74%	9,40%
	Q	16,33%	11,48%	(1,02)%
	Q (JPY) 1	k.A.****	k.A.	10,30%
	Q (USD)	31,46%	4,78%	2,61%
	Q (USD) 1	31,80%	5,02%	2,73%
	Q1	16,53%	11,73%	(0,82)%
	Q10	k.A.****	k.A.	(0,62)%
	Qd (GBP) 1	k.A.****	k.A.	(2,55)%
	Qd 10	k.A.****	k.A.	(0,62)%
	Qd 11	k.A.****	k.A.	(0,72)%
	Qdq (GBP)	22,47%	6,41%	(2,79)%
	Qh (EUR)	k.A.****	k.A.	13,41%
	Qh (USD)	k.A.****	k.A.	15,96%
	S (USD) 10	32,58%	5,68%	11,47%
US All-Cap Opportunities Equity Fund	A	14,60%	25,19%	29,42%
	A (EUR)	10,30%*	k.A.	k.A.
	A (HKD)	18,34%*	k.A.	k.A.
	A (SGD)	18,30%*	k.A.	k.A.
	B	13,78%	2,30%	k.A.
	I	15,65%	26,30%	30,61%
	I9	15,94%	26,81%	30,87%
	Q	15,55%	26,34%	30,42%
	Q9	15,89%	10,10%	k.A.
US Blue Chip Equity Fund	A	17,14%	35,26%	49,62%
	A (EUR)	3,66%	44,27%	44,40%
	A10	18,51%	36,73%	51,23%
	A11	k.A.****	k.A.	49,67%
	Adq	17,14%	35,23%	49,54%
	An (EUR)	14,54%	33,22%	45,87%
	B (EUR)	2,84%	16,40%	k.A.
	C	18,25%~	36,63%	50,99%
	E	18,39%	4,40%	k.A.
	I	18,20%	36,51%	50,96%
	I (EUR)	4,57%	45,59%	45,69%
	I (EUR) 2	k.A.****	k.A.	14,40%
	I1	k.A.****	k.A.	29,50%
	I2	18,33%	36,62%	11,40%
	In (EUR) 2	k.A.****	k.A.	10,30%
	Q	18,16%	36,44%	50,86%
	Q (EUR)	4,51%	45,59%	45,70%
	Q (EUR) 1	k.A.**	45,68%	45,86%
	Q (GBP)	10,20%	38,59%	43,07%
	Q10	k.A.****	k.A.	50,90%
	Qdq	18,16%	36,42%	50,84%

Anhang 1: Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft) Fortsetzung

Fonds	Klasse	31. Dezember 2025 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2024 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2023 Seit Jahresbeginn
US Equity Fund	A	11,33%	22,21%	21,89%
	A (EUR)	(1,47)%	30,40%	17,73%
	An (EUR)	5,70%*	k.A.	k.A.
	B	10,10%*	k.A.	k.A.
	B (EUR)	(2,24)%	(1,90)%	k.A.
	C (EUR)	(0,55)%~	31,70%	18,80%
	I	12,33%	23,35%	23,05%
	I (EUR)	(0,63)%	31,50%	18,60%
	I (EUR) 10	(0,27)%	32,06%	19,16%
	In (EUR)	9,99%	21,31%	20,11%
	In (EUR) 2	k.A.****	k.A.	20,15%
	Q	12,30%	23,26%	22,99%
	Q (EUR) 1	(0,49)%	31,75%	18,83%
	Q (GBP)	4,74%	25,25%	16,56%
	Qn (EUR)	9,79%	21,27%	20,05%
US Impact Equity Fund	A	7,46%	19,78%	28,24%
	E (EUR) 9	(3,10)%*	k.A.	k.A.
	I	8,47%	20,98%	29,37%
	I (EUR)	(4,08)%	10,40%	k.A.
	I (GBP)	1,22%	6,60%	k.A.
	I (GBP) 9	1,59%~	6,90%	k.A.
	I9	8,95%	(3,90)%	k.A.
	Ig (GBP)	1,13%	6,65%	k.A.
	Q	8,49%	20,84%	29,27%
	Q (GBP) 9	1,50%~	6,80%	k.A.
	Q9	8,40%*	k.A.	k.A.
US Large Cap Growth Equity Fund	A	15,93%	31,27%	48,64%
	A (EUR)	2,55%	39,99%	43,40%
	A (HKD)	16,19%	30,37%	48,89%
	A6p	15,85%	3,01%	k.A.
	An (EUR)	8,30%*	k.A.	k.A.
	An (SGD)	13,13%	28,84%	46,24%
	B	14,60%*	k.A.	k.A.
	B (EUR)	1,75%	14,40%	k.A.
	Cn (EUR)	5,00%*	k.A.	k.A.
	E (GBP)	9,21%~	34,69%	42,44%
	I	16,96%	32,46%	49,98%
	I1	17,23%	32,69%	8,90%
	Igq (GBP) 10	9,28%	34,81%	2,50%
	In (EUR)	14,49%	30,26%	46,35%
	Q	16,92%	32,37%	49,88%
	Q (EUR)	3,43%	41,19%	44,72%
	Q (GBP)	9,06%	34,51%	42,06%
	S	10,20%*	k.A.	k.A.
US Large Cap Value Equity Fund	A	9,03%	9,80%	7,68%
	A (EUR)	(3,57)%	6,50%	k.A.
	E	10,11%	(3,10)%	k.A.
	E (GBP)	2,74%	(1,40)%	k.A.
	I	10,01%	10,77%	8,66%
	I (EUR)	(2,72)%	18,17%	9,00%
	I (GBP)	2,51%	12,54%	3,08%
	I (GBP) 1	2,79%	4,10%	k.A.
	I1	10,30%	10,98%	10,20%
	I2	k.A.****	k.A.	8,73%
	Idq 1	10,14%	2,30%	k.A.
	Idqn (GBP) 1	9,75%	2,20%	k.A.
	Igq (GBP) 10	2,81%	12,77%	2,90%
	In (EUR)	k.A.**	8,86%	8,30%
	In (EUR) 1	7,77%	9,12%	8,50%
	Q	9,98%	10,70%	8,50%
	Q (GBP)	2,55%	12,50%	2,92%
	Q (GBP) 1	2,79%	4,10%	k.A.
	Q (GBP) 9	2,82%	12,83%	3,29%
	Q 10	k.A.****	k.A.	8,83%
	Qdqn (GBP)	9,46%	10,08%	7,56%
	Qds 10	10,24%	11,02%	8,89%
	S	8,20%*	k.A.	k.A.

Anhang 1: Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft) Fortsetzung

Fonds	Klasse	31. Dezember 2025 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2024 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2023 Seit Jahresbeginn
US Select Value Equity Fund	A	9,73%	7,91%	11,73%
	I	10,70%	8,90%	12,65%
	Q	10,63%	8,79%	12,53%
US Smaller Companies Equity Fund	A	4,47%	6,35%	22,46%
	A (EUR)	(7,59)%	13,46%	18,21%
	A (SGD)	(1,43)%	4,70%	k.A.
	An (BRL)	25,95%	(14,40)%	39,16%
	An (CHF)	(0,09)%	1,91%	10,00%
	An (EUR)	2,21%	4,38%	19,48%
	B	3,90%*	k.A.	k.A.
	B (EUR)	(8,35)%	7,80%	k.A.
	C	5,47%~	7,26%	23,53%
	C (EUR)	4,00%*	k.A.	k.A.
	Cn (EUR)	3,34%	(1,30)%	k.A.
	E	9,90%*	k.A.	k.A.
	E (EUR)	6,50%*	k.A.	k.A.
	E (GBP)	(1,56)%	(4,10)%	k.A.
	Eds	5,48%	(0,96)%	k.A.
	Eds (EUR)	(6,68)%~	14,62%	16,06%
	Eds (GBP)	(1,54)%	2,74%	k.A.
	Edsn (GBP)	k.A.**~	6,74%	18,96%
	En (EUR)	4,40%*	k.A.	k.A.
	I	5,35%	7,26%	23,49%
	I (GBP) 1	(1,54)%	9,31%	17,38%
	I1	5,57%	7,53%	23,68%
	Id	k.A.****	k.A.	23,57%
	Ids (EUR) 1	(6,59)%	3,34%	k.A.
	Ids (GBP) 1	(1,53)%	9,20%	13,30%
	Ids (GBP) 2	(1,74)%	9,23%	14,45%
	Ids 1	5,57%	(1,16)%	k.A.
	Ids 2	5,49%	7,49%	19,86%
	Idsn (GBP) 1	5,23%	6,75%	15,80%
	Igq (GBP) 10	(1,64)%	9,23%	5,80%
	In (CHF) 1	0,95%	5,40%	k.A.
	In (EUR)	3,20%	5,30%	20,36%
	In (EUR) 1	3,35%	5,54%	20,62%
	In (GBP) 1	5,15%	6,90%	22,51%
	Q	5,29%	7,22%	23,41%
	Q (EUR)	(6,85)%	14,37%	7,20%
	Q (EUR) 1	(6,64)%	14,67%	19,52%
	Q (GBP)	(1,76)%	8,92%	16,94%
	Q1	5,56%	7,49%	23,75%
	Qdq (EUR) 1	k.A.**	8,23%	k.A.
	Qn (CHF)	0,80%	2,63%	10,30%
	Qn (EUR)	3,04%	5,23%	20,28%
	Qn (EUR) 2	3,19%	5,36%	20,64%
	Qn (GBP)	4,93%	6,43%	22,05%
	S	6,16%	8,14%	24,50%

Anhang 1: Zusammenfassung der Wertentwicklung (ungeprüft) Fortsetzung

Fonds	Klasse	31. Dezember 2025 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2024 Seit Jahresbeginn	31. Dezember 2023 Seit Jahresbeginn
US Structured Research Equity Fund	A	14,30%*	k.A.	k.A.
	A (EUR)	0,68%	18,10%	k.A.
	An (EUR)	11,66%	11,50%	k.A.
	C	14,69%	27,26%	1,60%
	C (EUR)	(0,40)%*	k.A.	k.A.
	C (GBP)	6,63%	29,39%	1,40%
	Cn (EUR)	12,00%*	k.A.	k.A.
	E	14,68%	27,36%	1,60%
	E (EUR)	1,29%	1,10%	k.A.
	E (GBP)	6,62%	29,59%	1,40%
	Ed (EUR)	k.A.**	12,06%	k.A.
	En (EUR)	12,00%*	k.A.	k.A.
	I (EUR) 9	1,43%	18,68%	k.A.
	I (GBP) 9	6,69%	29,68%	1,40%
	I9	14,81%	27,56%	1,60%
	I10	17,10%*	k.A.	k.A.
	Ids (GBP) 9	6,75%	15,22%	k.A.
	In (EUR) 9	12,39%	14,49%	k.A.
	In (GBP) 9	3,40%*	k.A.	k.A.
	Qd10	14,74%	12,77%	k.A.
	S	9,90%*	k.A.	k.A.
Global Allocation Extended Fund	A	12,76%	8,79%	12,37%
	An (EUR)	10,42%	6,99%	9,82%
	B (EUR)	(0,85)%	5,90%	k.A.
	Bn (EUR)	9,61%	(1,10)%	k.A.
	I	13,62%	9,68%	13,17%
	In (EUR) 10	11,37%	8,14%	10,81%
	Q	13,50%	9,58%	13,07%
Global Allocation Fund	A	13,17%	8,33%	12,41%
	I	14,04%	9,18%	13,30%
	Q	13,97%	9,12%	13,16%
	Qn (EUR)	11,44%	7,35%	10,73%
Global Impact Multi-Asset Fund	A	7,96%	3,96%	8,70%
	I	8,69%	4,59%	8,90%
	Q	8,52%	4,69%	8,80%
Multi-Asset Global Income Fund	A	9,06%	7,67%	10,00%
	A8p	7,98%*	k.A.	k.A.
	A8p (HKD)	8,17%*	k.A.	k.A.
	A8pn (AUD)	7,64%*	k.A.	k.A.
	A8pn (CNH)	6,00%*	k.A.	k.A.
	A8pn (GBP)	0,47%*	k.A.	k.A.
	A8pn (SGD)	4,01%*	k.A.	k.A.
	Ax	9,04%	7,72%	10,11%
	Ay	9,07%	7,68%	10,04%
	I	9,77%	8,48%	10,83%
	Q	9,64%	8,32%	10,75%

(1) Der Fonds wurde am 3. Juli 2025 aufgelöst.
(2) Der Fonds wurde am 5. September 2024 aufgelöst.
(3) Der Fonds wurde am 22. Oktober 2025 aufgelöst.
(4) Der Fonds wurde am 19. November 2024 aufgelöst.
** Renditen für die T. Rowe Price Funds SICAV werden für Anteilsklassen, die vor weniger als einem Jahr aufgelegt wurden, für den Zeitraum seit Auflegung angegeben.*
*** Die Anteilsklassen wurden im Jahresverlauf liquidiert.*
**** Die Anteilsklasse wurde im Jahresverlauf reaktiviert.*
***** Die Anteilsklassen wurden im Vorjahr liquidiert.*
~ Bezeichnung der Anteilsklasse während des Jahres geändert.

Anhang 2: Risikomessung und Gesamtrisiko (ungeprüft)

Das Gesamtrisiko wird für alle Fonds unabhängig von ihrer Anlagestrategie berechnet. Als Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos wurde der Commitment-Ansatz oder der (absolute oder relative) VaR-Ansatz gemäss CSSF-Rundschreiben 11/512 angewandt. Der Commitment-Ansatz wird von allen Aktienfonds angewandt. Die in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Fonds wenden den VaR-Ansatz an. Die folgende Tabelle zeigt die VaR-Analyse im Rahmen der Monte-Carlo-Simulation auf der Grundlage eines Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen und eines historischen Beobachtungszeitraums von mindestens einem Jahr (250 Geschäftstage).

			Verhältnis relativer VaR / absoluter VaR in %			
Fonds	Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos	Leverage in % (Durchschnitt)	Niedrigster	Höchster	Durchschnitt	Referenzportfolio
Asia Credit Bond Fund	Relativer VaR	17%	0,96	1,09	1,04	J.P. Morgan Asia Credit Index Diversified
Diversified Income Bond Fund	Relativer VaR	118%	0,44	0,97	0,67	Bloomberg Global Aggregate Bond USD Hedged Index
Dynamic Credit Fund	Absoluter VaR	250%	1,86%	4,11%	2,78%	k.A.
Dynamic Emerging Markets Bond Fund	Relativer VaR	62%	0,99	1,24	1,09	J.P. Morgan Emerging Markets Blended Equal Weight
Dynamic Global Bond Fund	Absoluter VaR	272%	0,64%	1,99%	1,33%	k.A.
Emerging Local Markets Bond Fund	Relativer VaR	158%	0,98	1,14	1,05	J.P. Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified
Emerging Markets Bond Fund	Relativer VaR	26%	1,00	1,30	1,04	J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified
Emerging Markets Corporate Bond Fund	Relativer VaR	18%	1,08	1,23	1,13	J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified
Euro Corporate Bond Fund	Relativer VaR	22%	0,94	1,04	0,99	Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Bond Index EUR
European High Yield Bond Fund	Relativer VaR	26%	0,81	1,04	0,96	ICE BofAML European Currency High Yield Constrained Ex. Subordinated Financials Index Hedged to EUR
Global Aggregate Bond Fund	Relativer VaR	318%	0,77	1,38	0,93	Bloomberg Global Aggregate Bond Index
Global Government Bond Fund	Relativer VaR	610%	0,75	1,95	1,32	FTSE World Government Bond Index Hedged USD
Global High Income Bond Fund	Relativer VaR	48%	0,79	1,07	0,92	ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield Index Hedged to USD
Global High Yield Bond Fund	Relativer VaR	6%	0,97	1,19	1,01	J.P. Morgan Global High Yield Index
Global Impact Credit Fund	Relativer VaR	89%	0,94	1,04	0,99	Bloomberg Global Aggregate Credit USD Hedged Index
Global Investment Grade Corporate Bond Fund	Relativer VaR	96%	0,75	0,91	0,80	Bloomberg Global Aggregate - Corporate Bond Index Hedged to USD
US Aggregate Bond Fund	Relativer VaR	45%	0,93	1,03	0,98	Bloomberg Barclays US Aggregate Bond Index
Global Allocation Extended Fund	Relativer VaR	9%	0,79	1,18	0,99	60% MSCI All Country World Net Index, 23% Bloomberg Global Aggregate Bond USD Hedged Index, 17% ICE BofA US 3-Month Treasury Bill Index
Global Allocation Fund	Relativer VaR	53%	0,79	1,14	0,97	60% MSCI All Country World Net Index, 28% Bloomberg Global Aggregate Bond USD Hedged Index, 12% ICE BofA US 3-Month Treasury Bill Index
Global Impact Multi-Asset Fund	Relativer VaR	49%	0,90	1,41	1,08	50% MSCI All Country World Index Net (ACWI), 50% Bloomberg Global Aggregate USD Hedged Index
Multi-Asset Global Income Fund	Relativer VaR	84%	0,59	1,19	0,90	50% Bloomberg Global Aggregate (USD Hedged) / 50%Equity MSCI All Country World Net Index

Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

AUFSTELLUNG DER PORTFOLIOÄNDERUNGEN

Eine Aufstellung der Änderungen im Anlagenportfolio für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 ist kostenlos am Gesellschaftssitz erhältlich. Zusätzliche Informationen in Bezug auf das Portfolio eines bestimmten Fonds können ebenfalls am Sitz der Gesellschaft angefordert werden.

HANDELSPROVISIONEN UND ANLAGE-RESEARCH

Bei der Wahl der Broker-Dealer, die die Handelsgeschäfte mit den Wertpapieren des Fonds durchführen sollen, stellen der Anlageverwalter und die Verwaltungsgesellschaft treuhänderische und gesetzliche Anforderungen, um Broker-Dealer zu finden, die die „bestmögliche Ausführung" ermöglichen.

Da bei der Feststellung, welche Firma die „bestmögliche Ausführung" bietet, nicht nur der Preis einbezogen wird, kann es sein, dass der Anlageverwalter unter Umständen einen Broker-Dealer wählt, der eine höhere Provision verlangt, wenn der Anlageverwalter nach Treu und Glauben feststellt, dass die gezahlte Provision im Verhältnis zum Wert der angebotenen Vermittlungsleistungen angemessen ist.

Der Anlageverwalter und die Unteranlageverwalter können von unabhängigen Anbietern und Broker-Dealern Research-Ergebnisse über Aktien und Anleihen erwerben, die bei Anlageentscheidungen hilfreich sein sollen („Research von Dritten").

Research von Dritten, das vom Team für Aktien und festverzinsliche Anlagen des Anlageverwalters und/oder der Unteranlageverwalter verwendet wird, wird in der Regel direkt vom Anlageverwalter und/oder den betreffenden Unteranlageverwaltern bezahlt. Der Fonds zahlt nicht für Research von Dritten.

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 wurden von den Fonds keine Soft Commissions / Soft Dollars gezahlt.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Die Satzung der Gesellschaft („Satzung") kann gelegentlich durch eine Versammlung der Anteilinhaber geändert werden, sofern die nach Luxemburger Recht bestehenden Anforderungen in Bezug auf die Beschlussfähigkeit und die erforderliche Stimmenmehrheit erfüllt sind. Jede Satzungsänderung wird im Recueil électronique des sociétés et associations, einer luxemburgischen Tageszeitung, und, falls erforderlich, in den amtlichen Publikationen der Länder veröffentlicht, in denen die Anteile der Gesellschaft vertrieben werden. Diese Änderungen gelten nach der entsprechenden Genehmigung durch die Hauptversammlung der Anteilinhaber rechtsverbindlich für alle Anteilinhaber.

Jede Änderung, die sich auf die Rechte der Inhaber einer Klasse im Vergleich zu einer anderen auswirkt, erfordert darüber hinaus eine Versammlung der Anteilinhaber der betroffenen Klassen, die beschlussfähig ist und die die erforderliche Stimmenmehrheit besitzt.

Die Gesellschaft ist eine einzige juristische Person. Jeder Fonds wird jedoch getrennt von den anderen behandelt und ist für seine Verbindlichkeiten selbst verantwortlich, sofern mit seinen Gläubigern nicht gesondert andere Bedingungen vereinbart wurden.

Die Jahreshauptversammlung der Anteilinhaber der Gesellschaft wird jedes Jahr gemäss luxemburgischem Recht in der Gemeinde Niederanven im Grossherzogtum Luxemburg am eingetragenen Sitz der Gesellschaft oder an einem anderen in der Einberufung angegebenen Ort im Grossherzogtum Luxemburg innerhalb von sechs Monaten nach dem Ende des Geschäftsjahres der Gesellschaft abgehalten. Die Jahreshauptversammlung kann im Ausland abgehalten werden, wenn aussergewöhnliche Umstände dies nach dem absoluten und endgültigen Urteil des Verwaltungsrats erfordern.

Benachrichtigungen über alle Jahreshauptversammlungen werden allen eingetragenen Anteilinhabern spätestens acht Tage vor der Versammlung auf dem Postweg an ihre eingetragene Adresse zugesandt; Benachrichtigungen über ausserordentliche Hauptversammlungen werden spätestens 21 Tage vor der Versammlung versandt. Diese Benachrichtigungen enthalten Angaben über den Zeitpunkt und den Veranstaltungsort der Versammlung sowie die Teilnahmevoraussetzungen. Sie enthalten ausserdem die Tagesordnung und die gesetzlichen Vorschriften des Grossherzogtums Luxemburg über die Anforderungen an die Beschlussfähigkeit und die erforderlichen Mehrheiten für diese Versammlung. Soweit dies gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgen weitere Veröffentlichungen im Recueil électronique des sociétés et associations sowie in einer Luxemburger Zeitung.

Der Jahresbericht zum vorhergehenden Geschäftsjahr mit den geprüften konsolidierten Jahresabschlüssen der Gesellschaft, angegeben in US-Dollar, und für jeden Fonds in der entsprechenden Denominierungswährung, wird innerhalb von vier Monaten nach Ende des Geschäftsjahres auf troweprice.com veröffentlicht und am Gesellschaftssitz aufliegen.

Ungeprüfte Halbjahresberichte werden auf Anfrage ebenfalls an die Anteilinhaber verschickt, deren Namen im Anteilsregister eingetragen sind, und sind am Sitz der Gesellschaft innerhalb von zwei Monaten nach dem Ende des betreffenden Geschäftsjahres erhältlich.

Die Liste der Länder, in denen die Gesellschaft über Genehmigungen seitens der Aufsichtsbehörden zur Vermarktung ihrer Fonds an institutionelle Anleger und/oder Privatanleger verfügt, ist unter www.troweprice.lu/luxfundregistrations abrufbar. Informationen zu den Einrichtungen für Anleger in den betreffenden Ländern sind unter www.eifs.lu/troweprice zu finden.

Exemplare des aktuellen Prospekts der Gesellschaft, des Basisinformationsblatts, des Zeichnungsformulars, der Satzung und der letzten Jahres- und (gegebenenfalls) Halbjahresberichte können kostenlos bei der Verwaltungsstelle oder dem Vertriebsträger angefordert werden. Der aktuelle Prospekt der Gesellschaft, das Dokument mit Wesentlichen Informationen für Anleger, das Zeichnungsformular, die Satzung und die letzten

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) Fortsetzung

Jahres- und (gegebenenfalls) Halbjahresberichte können ausserdem von der Website des Vertriebsträgers unter www.troweprice.com heruntergeladen werden; hier werden auch die täglichen Ausgabe- und Rücknahmekurse veröffentlicht.

Das Basisinformationsblatt (BiB) ist für Investoren unter www.troweprice.com/sicavfunds abrufbar.

Finanzielle Auswirkungen des Brexit:
Die Gesellschaft hat vor Ablauf der Brexit-Frist die Aufnahme des Fonds in das Temporary Marketing Permission Regime („TMPR") des Vereinigten Königreichs beantragt. Das TMPR ermöglicht den fortgesetzten Vertrieb von Fonds, die bereits vor dem Brexit bei der FCA registriert waren, im Vereinigten Königreich (UK). Das TMPR läuft Ende 2026 aus, aber im Vereinigten Königreich wird derzeit das Overseas Funds Regime („OFR") eingeführt. Das OFR ist ein neuer und optimierter Rahmen für die Registrierung von Fonds, die ausserhalb des Vereinigten Königreichs aufgelegt wurden.

Zusätzliche Informationen zur Verwaltungsgesellschaft:
Die Verwaltungsgesellschaft hat sich verpflichtet, sich an den Verhaltenskodex für Luxemburger Investmentfonds (Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds) des Verbands der Luxemburger Fondsindustrie (ALFI) zu halten. Zweck des ALFI-Verhaltenskodex ist es, für die Personen, die für die Verwaltung und Überwachung eines Fonds verantwortlich sind, einen Rahmen mit hohen Grundsätzen und Best-Practice-Empfehlungen für die Führung von Luxemburger Investmentfonds zu schaffen.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland:
Informationen zu Einrichtungen gemäss Artikel 92 (1) a) der Richtlinie 2009/65/EG, geändert durch die Richtlinie (EU) 2019/1160, sind verfügbar bei:
J.P. Morgan SE – Niederlassung Luxemburg (die „Transferstelle")
European Bank and Business Center
6h, route de Trèves
L-2633 Senningerberg, Luxemburg
E-Mail: Luxembourg.shareholder.service@jpmchase.com

Anträge auf Rücknahme und Rückkauf von Anteilen können bei der Transferstelle in Luxemburg unter der oben genannten Adresse eingereicht werden. Alle Zahlungen an die Anteilinhaber, darunter Rücknahmeerlöse, potenzielle Ausschüttungen und sonstige Zahlungen, können auf Antrag über die Transferstelle geleistet werden.

1. Zusätzliche Informationen, unter anderem die im Abschnitt „Mitteilungen und Veröffentlichungen" unter „Die SICAV" im aktuellen Prospekt genannten Dokumente, sind für die Anteilinhaber und für potenzielle Anleger gemäss geltendem Gesetz kostenlos unter www.troweprice.com oder am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à.r.l., 35, Boulevard Prince Henri, L-1724 Luxembourg, Grossherzogtum Luxemburg, erhältlich. Benachrichtigungen an Anteilinhaber werden per Post zugestellt.
2. Zeichnungs-, Umtausch- und Rücknahmepreise sowie der Zwischengewinn und der Gesamtgewinn, die für Inhaber von ausländischen Investmentanteile nach dem 31. Dezember 1993 berechnet werden, werden börsentäglich auf der Website „www. fundinfo.com" veröffentlicht.
3. Ferner werden Anteilinhaber in der Bundesrepublik Deutschland in den folgenden Fällen durch eine zusätzliche Publikation auf der Website der SICAV troweprice.com informiert:
   - Aussetzung der Rücknahme von Anteilen
   - Kündigung des Fondsmanagements oder Liquidation des Fonds
   - nicht mit den bisherigen Anlagegrundsätzen zu vereinbarende Änderungen der Satzung, die wesentlichen Einfluss auf die Rechte der Anteilinhaber haben oder sich auf die Vergütung bzw. die Erstattung von Aufwendungen beziehen, die unter Umständen aus dem Vermögensbestand gezahlt oder gedeckt werden
   - Zusammenlegung des Fonds mit einem oder mehreren anderen Fonds
   - Änderung des Fonds in einen Feederfonds oder einen Masterfonds

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz:

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

ZAHLSTELLE
Helvetische Bank AG
Seefeldstrasse 215
CH-8008 Zürich, Schweiz

WO SIND DIE RELEVANTEN DOKUMENTE ERHÄLTLICH?
Der Prospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos beim Vertreter erhältlich.

VERÖFFENTLICHUNGEN
Die SICAV betreffende Informationen für die Schweiz werden unter www.fundinfo.com veröffentlicht.

Der Nettoinventarwert wird täglich mit dem Hinweis „ohne Provisionen" auf der Website www.fundinfo.com veröffentlicht.

ERFÜLLUNGSORT UND GERICHTSSTAND
Hinsichtlich der in der Schweiz angebotenen Anteile ist der eingetragene Sitz des Vertreters der Erfüllungsort. Gerichtsstand ist der Sitz des Vertreters oder der Gesellschafts- oder Wohnsitz des Anlegers.

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) Fortsetzung

ZAHLUNG VON RETROZESSIONEN UND RÜCKVERGÜTUNGEN

Die Verwaltungsgesellschaft und/oder ihre Vertreter können Retrozessionen als Vergütung für Vertriebsaktivitäten bezüglich der Fondsanteile in der Schweiz zahlen. Diese Vergütung kann insbesondere als Bezahlung für die folgenden Leistungen angesehen werden: Alle Aktivitäten, die auf die Förderung der Verbreitung der Fondsanteile abzielen.

Retrozessionen gelten nicht als Rückvergütungen, selbst wenn sie letztendlich vollständig oder teilweise an die Anleger weitergegeben werden.

Die Offenlegung des Erhalts von Rezessionen richtet sich nach den geltenden Bestimmungen des Bundesgesetzes über die Finanzdienstleistungen.

Im Fall von Vertriebsaktivitäten in der Schweiz können die Verwaltungsgesellschaft und/oder ihre Vertretungsstellen auf Aufforderung Rückvergütungen direkt an Anleger leisten. Der Zweck der Rückvergütungen ist die Senkung der Gebühren oder Kosten, die dem betreffenden Anleger entstehen. Rabatte sind zulässig, sofern folgende Voraussetzungen erfüllt sind:

- Sie werden aus den von der Verwaltungsgesellschaft oder vom Anlageverwalter vereinnahmten Gebühren gezahlt und stellen somit keine zusätzliche Belastung für das Fondsvermögen dar;
- Sie werden auf der Grundlage objektiver Kriterien gewährt;
- Sie werden allen Anlegern, die diese objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, innerhalb des gleichen Zeitraums und in gleichem Masse eingeräumt.

Für die Einräumung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft und/oder ihre Vertretungsstellen gelten die folgenden objektiven Kriterien:

- Annahme der Bedingungen, die in einem schriftlichen Vertrag niedergelegt sind, der zwischen dem Anleger und der Verwaltungsgesellschaft oder dem Anlageverwalter geschlossen wird
- Anlagebetrag
- Anlageverhalten des Anlegers
- Anlagezeitraum
- Erworbene Anteilsklassen

Auf Aufforderung des Anlegers muss der Anlageverwalter die Beträge solcher Rückvergütungen kostenlos offenlegen.

Der Gesamtkostensatz und die Zusammenfassung der Wertentwicklung, die in den Erläuterungen zum Jahresabschluss angegeben sind, wurden gemäss den Richtlinien der Asset Management Association Switzerland berechnet. Die Umschlagshäufigkeit der Vermögensanlagen ist auf Anfrage für alle Anleger der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds einsehbar.

Zusätzliche Informationen für Anleger in Hongkong:

VERTRETER

T. Rowe Price Hong Kong Limited
6/F, Chater House, 8 Connaught Road
Central, Hongkong

Informationen zur Vergütung:

Gemäss dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung (das „Gesetz von 2010“) ist die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet, allgemeine Informationen zu den monetären und nichtmonetären Kriterien der Vergütungspolitik und -praxis für die massgeblichen Mitarbeiterkategorien bereitzustellen, damit Anleger die geschaffenen Anreize beurteilen können. Entsprechend den in Artikel 111bis und 111ter des Gesetzes von 2010 dargelegten Grundsätzen hat die Verwaltungsgesellschaft zumindest die Angaben offenzulegen, die notwendig sind, um zu verstehen, wie das Risikoprofil der Gesellschaft aussieht und welche Massnahmen sie zur Vermeidung oder zum Management von Interessenkonflikten ergreift. Die Verwaltungsgesellschaft hat daher eine Vergütungspolitik (Remuneration Policy Statement, RPS) erstellt, in der die Richtlinien, Praktiken und Verfahren entsprechend den Vorschriften des Gesetzes von 2010 dargelegt sind.

Mit dem RPS sollen Personen belohnt werden, die zur langfristigen Wertschöpfung für alle Kunden und Anleger beitragen. Die Verwaltungsgesellschaft ist bestrebt, dies durch eine ausgewogene Mischung kurzfristiger fester und variabler Vergütungen sowie langfristiger aktienbasierter Anreize zu erreichen. Ferner soll das RPS mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich sein. Sie soll nicht zur Übernahme von Risiken ermutigen, die nicht mit dem Risikoprofil, dem Reglement oder den Gründungsunterlagen der verwalteten Fonds vereinbar sind. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft unterzieht das RPS einer jährlichen Prüfung, um sicherzustellen, dass die Vergütungspraxis dem Risikoprofil der Gesellschaft entspricht. Auf Anfrage ist das RPS für alle Anleger der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds einsehbar.

Die Verwaltungsgesellschaft hat ihren ausgewiesenen Mitarbeitern im Sinne des Gesetzes von 2010 für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 die folgenden Beträge gezahlt. Wie gemäss Artikel 151 Absatz 3 a) und b) des Gesetzes von 2010 vorgeschrieben, ist die Gesamtvergütung wie folgt aufzuschlüsseln: a) in feste und variable Beträge, und b) nach der oberen Führungsebene und anderen Führungsebenen zuzuordnenden ausgewiesenen Mitarbeitern der Verwaltungsgesellschaft, deren Handlungen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Fonds haben.

Aufgrund der Vergütungssysteme der Verwaltungsgesellschaft ist es jedoch nicht möglich, derartige Beträge für jeden verwalteten Fonds einzeln zu ermitteln. Daher zeigen die Zahlen die Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft und der betreffenden Bevollmächtigten, die in vollem Umfang oder teilweise in die Aktivitäten der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds eingebunden sind, und die diesen Aktivitäten zuzuordnen ist:

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) Fortsetzung

- Es gibt 85 ausgewiesene Mitarbeiter.
- Die Gesamtvergütung (brutto) der ausgewiesenen Mitarbeiter, die in vollem Umfang oder teilweise in die Aktivitäten der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (einschliesslich der Gesellschaft) eingebunden sind, und die diesen Aktivitäten zuzuordnen ist, beträgt 25.748.390 EUR.

(a) Der Gesamtbetrag für Mitarbeiter der oberen Führungsebene beläuft sich auf 2.018.606 EUR.

- Dies beinhaltet eine feste Vergütung in Höhe von 1.317.455 EUR und
- eine kurzfristige variable Vergütung in Höhe von 543.065 EUR sowie eine langfristige variable Vergütung in Höhe von 158.086 EUR.

(b) Der Gesamtbetrag für Mitarbeiter anderer Führungsebenen, die wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben, beläuft sich auf 23.729.784 EUR.

- Dies beinhaltet eine feste Vergütung in Höhe von 4.099.167 EUR und
- eine kurzfristige variable Vergütung in Höhe von 12.864.439 EUR sowie eine langfristige variable Vergütung in Höhe von 6.766.178 EUR.

(c) Die Gesamtvergütung beträgt 25.748.390 EUR.

- Dies beinhaltet eine feste Vergütung in Höhe von 5.416.622 EUR und
- eine kurzfristige variable Vergütung in Höhe von EUR 13.407.504 sowie eine langfristige variable Vergütung in Höhe von 6.924.264 EUR.

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Die Gesellschaft tätigt Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Wertpapierfinanzierungsgeschäfte beinhalten gemäss Artikel 3 der EU-Verordnung 2015/2365 Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufgeschäfte oder Verkauf-/Rückkaufgeschäfte und Lombardgeschäfte). Gemäss Artikel 13 der Verordnung besteht die einzige Beteiligung der Gesellschaft an Wertpapierfinanzierungsgeschäften und bestehen die einzigen Risiken im Zusammenhang mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften in ihrem Engagement in Total Return Swaps für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025, wie nachstehend beschrieben:

TOTAL RETURN SWAPS

ALLGEMEINE ANGABEN

Betrag der in Total Return Swaps eingesetzten Vermögenswerte

Die folgende Tabelle zeigt den in Total Return Swaps eingesetzten Gesamtwert zum Berichtszeitpunkt:

Name des Fonds	Basiswährung des Fonds	Nicht realisierte Gewinne und Verluste in der Basiswährung des Fonds (in absoluten Werten)	% des gesamten Nettoinventarwerts
Dynamic Credit Fund	USD	39.622	0,14
Dynamic Global Bond Fund	USD	481.652	0,06
Multi-Asset Global Income Fund	USD	115.528	0,08

ANGABEN ZUR KONZENTRATION

Die zehn grössten Emittenten von Sicherheiten

Diese Offenlegung bezieht sich auf für Total-Return-Swap-Kontrakte erhaltene Sicherheiten. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts ist es nicht möglich, den Wert der Barsicherheiten für die verschiedenen Arten von Derivaten zu ermitteln, wenn mehrere Arten von OTC-Derivaten mit derselben Gegenpartei gehandelt werden. Dies folgt daraus, dass die Gegenparteien Barsicherheiten anhand der zusammengefassten Position aller zwischen der Gegenpartei und ihrem Kunden gehandelten OTC-Derivate berechnen und erfassen. Diese Berechnungsmethode steht im Einklang mit dem geltenden Rahmenvertrag der International Swaps and Derivatives Associations, Inc. („ISDA Master Agreement“) und wird in der Branche als Standard-Marktpraxis erachtet. Infolgedessen ist es praktisch nicht möglich, die Werte der Barsicherheiten für einzelne Positionen der Fonds in Total Return Swaps offenzulegen. Daher entfällt die Angabe der zehn grössten Emittenten von Sicherheiten. Die Emittenten von Sicherheiten für OTC-Derivate sind unter „Sicherheiten“ in Erläuterung 12 zum Halbjahresabschluss aufgeführt.

Die zehn wichtigsten Gegenparteien

Die folgende Tabelle enthält Einzelheiten zu den zehn wichtigsten Gegenparteien (auf der Grundlage des Bruttovolumens der ausstehenden Transaktionen) in Bezug auf die Total Return Swaps zum Berichtszeitpunkt. Zudem sind alle Gegenparteien im Zusammenhang mit den zum Bilanzstichtag geschlossenen Total-Return-Swap-Geschäften aufgeführt.

Nicht realisierte Gewinne und Verluste in der Basiswährung des Fonds (in absoluten Werten)

Gegenparteien	Gründungsland	Dynamic Credit Fund USD	Dynamic Global Bond Fund USD	Multi-Asset Global Income Fund USD
Goldman Sachs International	Vereinigte Staaten von Amerika	13.100	481.652	38.841
JPMorgan Chase Bank N.A.	Vereinigte Staaten von Amerika	17.005	–	–
Morgan Stanley & Co. International PLC	Vereinigte Staaten von Amerika	9.517	–	70.198
UBS	Schweiz	–	–	6.489

AGGREGIERTE TRANSAKTIONSDATEN

Art, Qualität und Währung der Sicherheiten

Diese Offenlegung ist für erhaltene Sicherheiten nur dann erforderlich, wenn ein Gegenparteirisiko besteht. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts ist es nicht möglich, den Wert der Barsicherheiten für die verschiedenen Arten von Derivaten zu ermitteln, wenn mehrere Arten von OTC-Derivaten mit derselben Gegenpartei gehandelt werden. Dies folgt daraus, dass die Gegenparteien Barsicherheiten anhand der zusammengefassten Position aller zwischen der Gegenpartei und ihrem Kunden gehandelten OTC-Derivate berechnen und erfassen. Diese Berechnungsmethode steht im Einklang mit dem geltenden Rahmenvertrag der International Swaps and Derivatives Associations, Inc. („ISDA Master Agreement“) und wird in der Branche als Standard-Marktpraxis erachtet. Infolgedessen ist es praktisch nicht möglich, die Werte der Barsicherheiten für einzelne Positionen der Fonds in Total Return Swaps offenzulegen. Die nachstehenden Angaben zu Barsicherheiten beziehen sich auf alle Transaktionen mit OTC-Derivaten, die von den Fonds nach dem ISDA Master Agreement abgeschlossen wurden, und nicht nur auf Total Return Swaps.

Laufzeit der Total-Return-Swap-Geschäfte

Die folgende Tabelle enthält eine Auswertung der Laufzeiten offener Total Return Swaps zum Berichtszeitpunkt:

Nicht realisierte Gewinne und Verluste in der Basiswährung des Fonds (in absoluten Werten)

Fälligkeit	Dynamic Credit Fund USD	Dynamic Global Bond Fund USD	Multi-Asset Global Income Fund USD
1 Tag	–	–	–
2 bis 6 Tage	–	–	–
1 bis 4 Wochen	9.517	–	115.528
1 bis 3 Monate	28.049	–	–
3 bis 12 Monate	–	50.238	–
mehr als 1 Jahr	2.056	431.414	–
offene Laufzeit	–	–	–

Die obige Analyse der Laufzeiten basiert auf dem vertraglichen Fälligkeitsdatum.

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) Fortsetzung

Mit Stand vom 31. Dezember 2025

Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind
Das Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind, ist im Abschnitt „Die zehn wichtigsten Gegenparteien“ angegeben.

Abwicklung und Clearing
Transaktionen mit OTC-Derivaten werden von den Fonds im Rahmen eines ISDA Master Agreement abgeschlossen, einer bilateralen Vereinbarung zwischen den Fonds und einer Gegenpartei, die die von den Parteien abgeschlossenen Transaktionen mit OTC-Derivaten (einschliesslich Total Return Swaps) regelt.

WIEDERVERWENDUNG VON SICHERHEITEN

Im Zusammenhang mit OTC-Derivatgeschäften erhaltene Barsicherheiten werden nicht reinvestiert.

VERWAHRUNG VON SICHERHEITEN

Erhaltene Sicherheiten werden bei der J.P. Morgan SE – Niederlassung Luxemburg verwahrt.

Gezahlte Sicherheiten werden auf gesonderten Konten verwahrt.

ERTRÄGE UND KOSTEN

Sämtliche Erträge aus ausserbörslichen Transaktionen mit Derivaten, die den Fonds zufliessen, sind nicht an mit dem Fondsmanager verbundene Parteien gebunden und unterliegen keinen Ertragsaufteilungsvereinbarungen mit dem Fondsmanager oder anderen Dritten. Die Erträge aus diesen Instrumenten sind in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderung des Nettovermögens angegeben.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)

Fonds, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben (Einstufung gemäss Artikel 8 der SFDR) und Fonds, die nachhaltige Investitionen zum Ziel haben (Einstufung gemäss Artikel 9 der SFDR), müssen in ihren regelmässigen Berichten Informationen darüber enthalten, in welchem Umfang ökologische und/oder soziale Merkmale erfüllt wurden, oder die Gesamtauswirkungen auf die Nachhaltigkeit anhand einschlägiger Nachhaltigkeitsindikatoren angeben. Diese Informationen sollten unter Verwendung der vorgeschriebenen Vorlagen in der Offenlegungsverordnung (SFDR) offengelegt werden.

Um diese Anforderung zu erfüllen, wurden für Fonds, die während des Referenzzeitraums vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 gemäss Artikel 8 oder 9 der SFDR eingestuft wurden und das ganze Jahr über aktiv waren, Vorlagen für die regelmässige Berichterstattung erstellt. Der für die SFDR-Berichterstattung verwendete Bezugszeitraum deckt denselben Zeitraum ab wie der Jahresabschluss. Die gemeldeten Nachhaltigkeitsmerkmale und verbindlichen Zusagen des Fonds beruhen auf den im Prospekt offengelegten Informationen, die während des Berichtszeitraums aktuell waren. Wenn ein Fonds seine Nachhaltigkeitsmerkmale oder Verpflichtungen während des Bezugszeitraums geändert hat, wird der geltende Bezugszeitraum in der auf den folgenden Seiten enthaltenen regelmässigen SFDR-Berichterstattung des Fonds angegeben. Die aktuellsten verfügbaren Informationen zu den ökologischen/sozialen Merkmalen des T. Rowe Price Funds SICAV – US High Yield Bond Fund (geschlossen am 3. Juli 2025), die gemäss Artikel 8 der SFDR offengelegt wurden, sind im Abschnitt „Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)“ im Anhang des letzten geprüften Jahresberichts für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 zu finden.

Vollständige Informationen über die bestehenden Nachhaltigkeitsmerkmale und verbindlichen Verpflichtungen der Fonds wurden in den vorvertraglichen Vorlagen im Anhang zum letzten Prospekt offengelegt.

Die quantitativen Angaben, die in der regelmässigen Berichterstattung des Fonds nach SFDR offengelegt werden, wurden auf der Grundlage des gewichteten durchschnittlichen Quartalswerts der Investitionen während des Referenzzeitraums berechnet. Aufgrund von Rundungen können sich Abweichungen bei der Addition ergeben.

Alle Fonds der T. Rowe Price Funds SICAV sind als Fonds gemäss Artikel 6 oder Artikel 8 der SFDR eingestuft, mit Ausnahme des Global Impact Credit Fund, des Global Impact Equity Fund, des Global Impact Short Duration Bond Fund, des US Impact Equity Fund und des Global Impact Multi-Asset Fund, die als Fonds gemäss Artikel 9 eingestuft sind.

Die nachstehenden Fonds der Gesellschaft beinhalten Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne von Artikel 6 der SFDR. Die Anlagen, die diesen Finanzprodukten zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Aktienfonds

China Evolution Equity Fund
Frontier Markets Equity Fund
Global Natural Resources Equity Fund

Asia Credit Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300E5E32GP9WFNS87

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:**___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 20,85% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:** ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 20,85% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 7,02% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 13,83% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 20,85% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichts periode	% Nachhaltige Investitionen
2022[1]	23,14
2023	24,35
2024	28,99
2025	20,85

[1]Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
• Reduzierung der Treibhausgasemissionen
• Förderung gesunder Ökosysteme
• Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
• Verbesserung der Gesundheit
• Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt. Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	90,98%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	17,47	52,03%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	90,98%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm keiner Änderungen bedarf. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in den Dialog.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



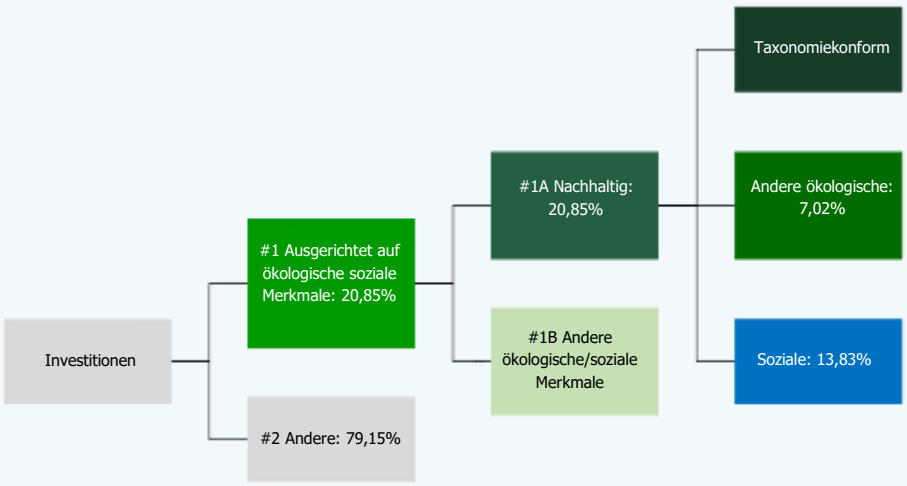
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Standard Chartered	Hochwertige Unternehmensanleihe	2,56	Vereinigtes Königreich
Internationale Staatsanleihe des Staates Sri Lanka	Regierung	1,91	Sri Lanka
DBS Group	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,75	Singapur
Petronas Capital	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,68	Malaysia
SMIC SG Holdings Pte	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,52	Philippinen
Citigroup Global Markets Holdings Inc/U.S.	Finanzwesen	1,48	USA
Network i2i	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,47	Indien
TBG Global	Schwellenländer-Unternehmensanleihen	1,47	Indonesien
Hyundai Motor Manufacturing Indonesia PT	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,45	Südkorea
First Abu Dhabi Bank	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,31	Vereinigte Arabische Emirate
HDFC Bank	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,30	Indien
Elect Global Investments	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,30	Hongkong
Bangkok Bank PCL / Hongkong	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,29	Thailand
Pertamina Persero PT	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,28	Indonesien
Great Eastern Life Assurance	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,28	Singapur

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
-Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Hochwertige Unternehmensanleihe	Bankwesen	13,66	74,18
	Finanzwesen	10,72	
	Erdöl	5,56	
	Energie	4,83	
	Automobilindustrie	4,80	
	Sonstige	4,05	
	Transport	3,58	
	Einzelhandel	3,27	
	Metalle & Bergbau	2,39	
	Versorger	2,34	
	Gebäude & Immobilien	1,70	
	Lebensmittel/Tabak	1,65	
	Drahtlose Kommunikation	1,56	
	Versicherungen	1,38	
	Transportdienstleistungen	1,29	
	Wertpapiere von Real Estate Investment Trusts	1,29	
	Drahtgebundene Kommunikation	1,19	
	Sonstige Telekommunikation	1,15	
	Chemikalien	1,03	
	Telefonie	1,03	
	Informationstechnologie	1,00	
	Baumaterialien	0,94	
	Ölfeld-Dienstl.	0,83	
	Konsumgüter	0,78	
	Transport (ohne Schienenverkehr)	0,72	
	Konglomerate	0,49	
	Beherbergung	0,39	
	Stromversorger	0,37	
	Medien & Kommunikation	0,18	
Regierung	Ausländische Staats- & Kommunalanleihen (ohne Kanada)	9,81	9,81
Schwellenländer-Unternehmensanleihen	Versorger (Schwellenländer)	3,10	9,66
	Transport (Schwellenländer)	1,80	
	Metalle & Bergbau (Schwellenländer)	1,21	
	Drahtlose Kommunikation (Schwellenländer)	1,18	
	Metalle (Schwellenländer)	0,91	
	Finanzwesen (Schwellenländer)	0,68	
	Petroleum (Schwellenländer)	0,41	
	Gebäude & Immobilien (Schwellenländer)	0,37	
Finanzwesen	Investmenthändler	1,48	1,48
Asset Backed Securities	Versch. Forderungen	1,30	1,30
Unternehmensanleihen	Industrie – Sonstige	0,67	0,84
	Gas & Gastransport	0,17	
Convertible Bonds (Wandelanleihen)	E-Commerce	0,42	0,42
Technologie	Electronic Systems	0,28	0,28
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	2,03	2,03

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

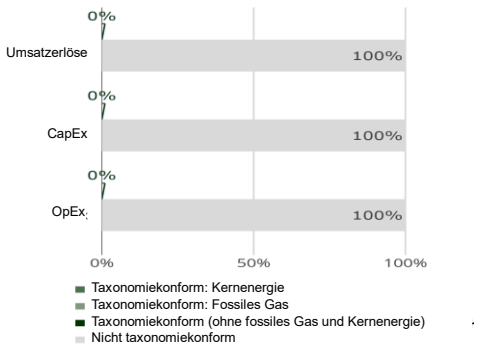
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

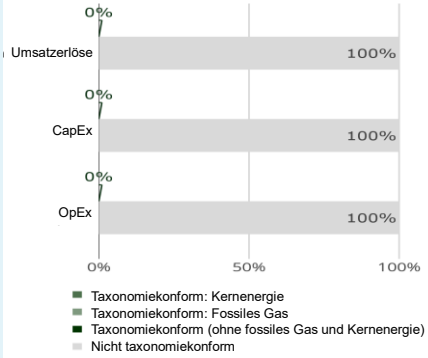
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 90,2% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomie-konforme Investitionen
2022	0,00
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00

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



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 7,02%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 13,83%.



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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



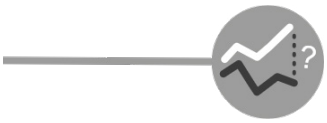
Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 20,85% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:
(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving" einzustufen ist.
Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:
• Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
• Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.
Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

Diversified Income Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493000PDBTYOTRWEK23

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:**___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 18,27% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 18,27% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 7,34% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 10,93% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 18,27% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022[1]	12,55
2023	17,62
2024	20,45
2025	18,27

[1]Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs") orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
• Reduzierung der Treibhausgasemissionen
• Förderung gesunder Ökosysteme
• Förderung von Kreislaufwirtschaften
• Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
• Verbesserung der Gesundheit
• Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt. Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	47,87%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	12,81	34,45%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	47,87%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm keiner Änderungen bedarf. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in den Dialog.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



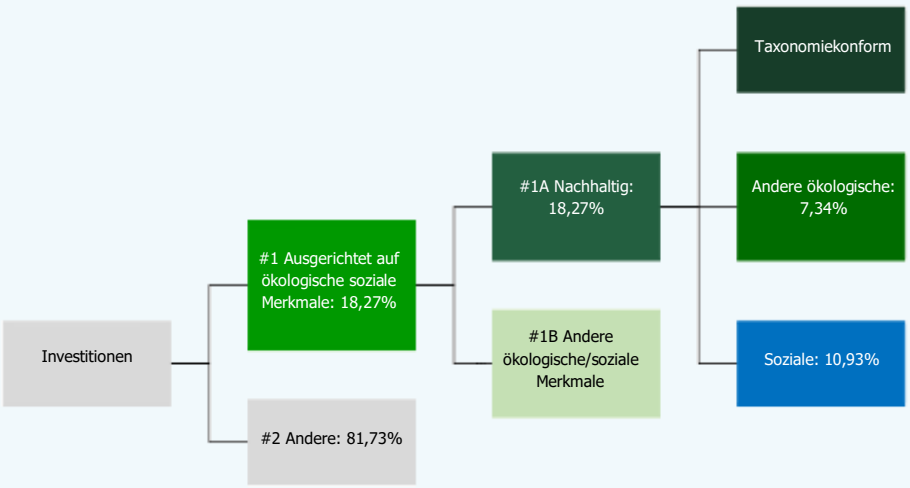
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US-Schatzwechsel/-Schatzanleihe	US-Staatsanleihen	9,90	USA
Inflationsgebundene US-Staatsanleihen	US-Staatsanleihen	5,31	USA
Australische Staatsanleihe	US-Staatsanleihen	3,84	Australien
Neuseeländische Staatsanleihe	US-Staatsanleihen	3,06	Neuseeland
Bundesobligation	US-Staatsanleihen	1,85	Deutschland
Kolumbianische TES	US-Staatsanleihen	1,63	Kolumbien
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	US-Staatsanleihen	1,49	Brasilien
Malaysische Staatsanleihe	US-Staatsanleihen	1,46	Malaysia
Indische Staatsanleihe	US-Staatsanleihen	1,21	Indien
Vereinigtes Königreich Gilt	US-Staatsanleihen	0,97	Vereinigtes Königreich
Chinesische Staatsanleihe	US-Staatsanleihen	0,87	China
Oracle	Unternehmensanleihen	0,63	USA
UBS	Unternehmensanleihen	0,61	Schweiz
Singapurische Staatsanleihe	US-Staatsanleihen	0,54	Singapur
Republik Côte d'Ivoire	Regierungsbezogen	0,53	Côte d'Ivoire

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Unternehmensanleihen	Bankwesen	9,93	42,89
	Kommunikation	5,71	
	Nicht-zyklische Konsumgüter	4,14	
	Zyklische Konsumgüter	3,88	
	Energie	3,05	
	Elektrizität	2,82	
	Technologie	2,68	
	Finanzwesen Sonstige	1,95	
	Grundstoffindustrie	1,79	
	Transport	1,53	
	Versicherungen	1,37	
	REITs	0,78	
	Finanzunternehmen	0,75	
	Industrie – Sonstige	0,71	
	Investitionsgüter	0,61	
	Sonstige Versorger	0,50	
	Brokerage Anlageverwalter Börsen	0,41	
	Erdgas	0,29	
US-Staatsanleihen	US-Staatsanleihen	34,00	34,00
Regierungsbezogen	Staatsanleihen	6,85	12,47
	Eigene Keine Garantie	3,82	
	Lokale Behörden	0,61	
	Staatlich unterstützte Anleihen	0,49	
	Supranationale Organisationen	0,47	
	Staatlich garantierte Anleihen	0,23	
Verbriefte Forderungen	ABS Sonstige	1,55	3,24
	CMO	1,02	
	Non-Agency CMBS	0,61	
	Wohnbauhypotheken	0,05	
Derivate	Kredite	0,83	0,85
	Zinsen	0,02	
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	6,55	6,55

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

○ ***Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?***

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

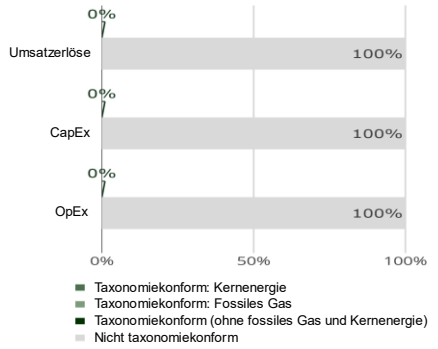
☒ Nein

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

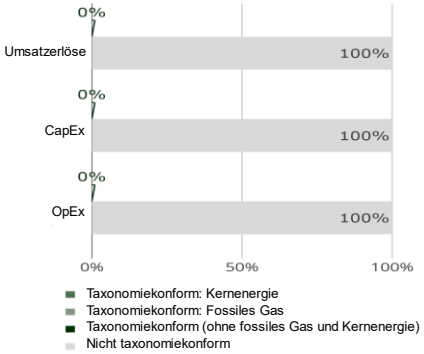
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 53,5% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomie-konforme Investitionen
2022	0,00
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 7,34%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 10,93%.

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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.

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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 18,27% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:
(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving" einzustufen ist.
Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:
• Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
• Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.
Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

Dynamic Credit Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493008PD6AN3V1SQH41

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 17,13% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 17,13% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 3,17% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 13,96% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 17,13% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichts periode	% Nachhaltige Investitionen
2022[1]	12,18
2023	16,00
2024	16,24
2025	17,13

[1]Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
• Reduzierung der Treibhausgasemissionen
• Förderung gesunder Ökosysteme
• Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
• Verbesserung der Gesundheit

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt. Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	55,08%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	11,64	38,03%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	55,08%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm keiner Änderungen bedarf. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in den Dialog.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

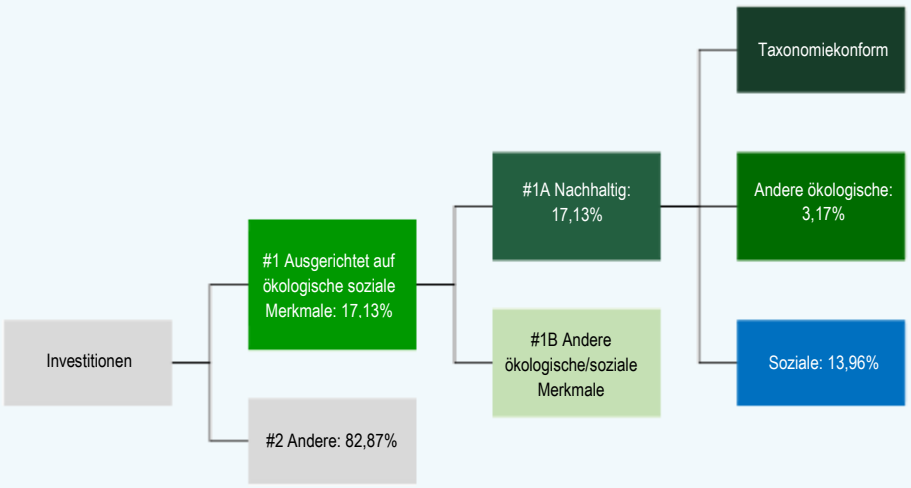
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	**Sektor**	**In % der Vermögenswerte**	**Land**
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	Regierung	3,18	Brasilien
Freddie Mac Pool	Mortgage Backed Securities	2,54	USA
Alstria Office Reit	High-Yield-Unternehmensanleihen	2,51	Deutschland
Fannie Mae Pool	Mortgage Backed Securities	2,12	USA
Commonwealth von Puerto Rico	Steuerfreie allgemeine Schuldverschreibungen	2,00	USA
Ecopetrol	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,91	Kolumbien
Neptune Bidco US	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,86	USA
Raizen Fuels Finance	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,78	Brasilien
CSC Holdings LLC	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,46	USA
Metalsa Sapi De Cv	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,43	Mexiko
Navient	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,35	USA
Port of Beaumont Navigation District	Steuerfreie Einnahmen	1,31	USA
Internationale Staatsanleihe der Republik El Salvador	Regierung	1,25	El Salvador
Internationale surinamische Staatsanleihe	Regierung	1,23	Suriname
Internationale argentinische Staatsanleihe	Regierung	1,22	Argentinien

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
-Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Hochwertige Unternehmensanleihe	Energie	11,07	43,75
	Kabelbetreiber	5,63	
	Automobilindustrie	5,16	
	Finanzwesen	4,51	
	Rundfunk und Fernsehen	4,35	
	Metalle & Bergbau	2,42	
	Sonstige	2,17	
	Bankwesen	1,40	
	Drahtlose Kommunikation	1,20	
	Einzelhandel	1,05	
	Versorger	1,00	
	Transport	0,75	
	Dienstleistungen	0,72	
	Sonstige Telekommunikation	0,57	
	Gesundheitswesen	0,55	
	Baumaterialien	0,40	
	Luftfahrt & Verteidigung	0,32	
	Chemikalien	0,26	
	Fertigung	0,15	
	Drahtgebundene Kommunikation	0,14	
	IT-Dienstleistungen & Software	0,12	
	Medien & Kommunikation	0,05	
	Container	0,01	
	Lebensmittel/Tabak	0,01	
	Industrie Unbekannt	-0,00	
	Schienenverkehr	-0,01	
	Medikamente	-0,09	
	Fluggesellschaften	-0,13	
Regierung	Ausländische Staats- & Kommunalanleihen (ohne Kanada)	12,22	12,22
Mortgage Backed Securities	Hypotheken	4,66	10,63
	Agency-Backed CMO	2,78	
	Commercial Mortgage Backed Securities	2,01	
	Forderungsbesichert – Sonstige	1,18	
High-Yield-Unternehmensanleihen	Wertpapiere von Real Estate Investment Trusts (HY)	2,51	8,56
	Gesundheitswesen (HY)	1,99	
	Kabelbetreiber (HY)	1,98	
	Finanzwesen (HY)	0,63	
	Energie (HY)	0,54	
	Fertigung (HY)	0,54	
	Rundfunk & -Fernsehen (HY)	0,19	
	Informationstechnologie (HY)	0,18	
Steuerfreie Einnahmen	Industrie & Einnahmen aus der Bekämpfung der Umweltverschmutzung	1,31	2,35
	Einnahmen aus Pflegeheimen	0,62	
	Einnahmen aus der Elektrizitätsversorgung	0,42	
Steuerfreie allgemeine Schuldverschreibungen	Allgemeine Schuldverschreibungen – Staat	2,00	2,00
Schwellenländer-Unternehmensanleihen	Drahtlose Kommunikation (Schwellenländer)	0,77	1,06
	Dienstleistungen (Schwellenländer)	0,24	
	Gebäude & Immobilien (Schwellenländer)	0,06	
Unternehmensanleihen	Informationstechnologie	1,01	1,01
Convertible Bonds (Wandelanleihen)	E-Commerce	0,65	0,65
Finanzwesen	Finanzdienstleistungen	0,21	0,32
	Banken und Trusts	0,11	
Kurzlebige Konsumgüter	Konsumgüter	0,15	0,21
	Biotechnologie	0,06	
Technologie	Electronic Systems	0,19	0,19

Unternehmensdienstleistungen & -transaktionen	Transportdienstleistungen	0,10	0,10
Index	Index	0,04	0,04
Zyklische Konsumgüter	Gebäude & Immobilien	0,01	0,01
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	16,89	16,89

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

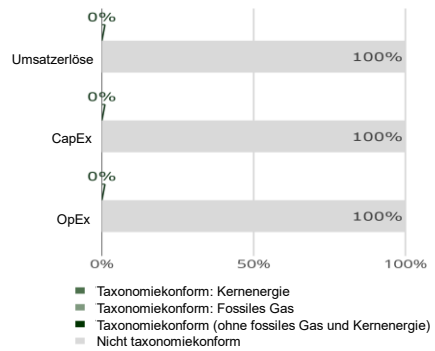
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

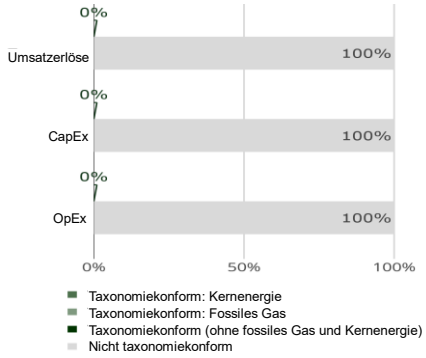
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 85,8% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

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

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,00
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 3,17%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 13,96%.



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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.

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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 17,13% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:
(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.
Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:
• Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
• Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.
Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

Dynamic Emerging Markets Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493005U7O3JWQIKTC27

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 50% seines Portfoliowerts in Emittenten und/oder Wertpapieren anzulegen, die nach dem internen Responsible Investor Indicator Model („RIIM“) von T. Rowe Price als „grün“ eingestuft werden. Weitere Informationen zum Ansatz für die Ermittlung dieser Investitionen finden sich im Verkaufsprospekt. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 75,29% des Portfoliowerts in Emittenten und/oder Wertpapieren, die nach dem RIIM als „grün“ eingestuft wurden. Dieser Wert betrug durchgehend mindestens 50%.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 75,29% des Portfoliowerts in Emittenten und/oder Wertpapieren, die nach dem RIIM als „grün“ eingestuft wurden.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Grün eingestufte Investitionen
2022[1]	83,67
2023	78,60
2024	70,52
2025	75,29

[1]Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Nicht zutreffend, da sich der Fonds nicht dazu verpflichtet hat, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

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

Nicht zutreffend, da sich der Fonds nicht dazu verpflichtet hat, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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:

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

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

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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen (PAI Nr. 16)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen (PAI Nr. 16)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	52,96%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte PAI Nr. 16, indem er Investitionen in Ländern einschränkt, die der Anlageverwalter als Länder identifizierte, die gegen soziale Bestimmungen verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure gegenüber Ländern, die gegen soziale Bestimmungen verstossen. Da dieser PAI-Wert nicht verbessert werden kann, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

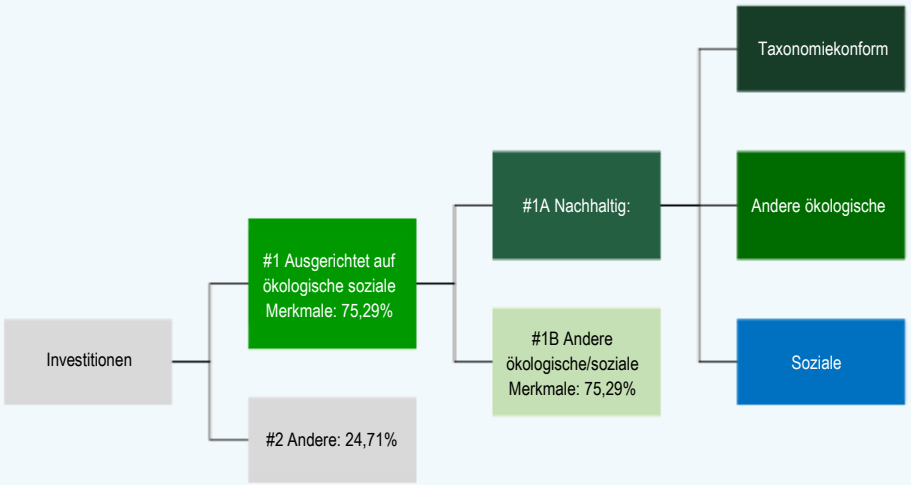
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Mexikanische Bonos	Regierung	3,81	Mexiko
Tschechische Staatsanleihe	Regierung	3,67	Tschechische Republik
Staatsanleihe der Republik Südafrika	Regierung	3,15	Südafrika
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	Regierung	2,88	Brasilien
Kolumbianische TES	Regierung	2,88	Kolumbien
Ungarische Staatsanleihe	Regierung	2,41	Ungarn
Staatsanleihe der Republik Polen	Regierung	2,20	Polen
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	Regierung	2,00	Chile
Internationale ägyptische Staatsanleihe	Regierung	1,87	Ägypten
Internationale brasilianische Staatsanleihe	Regierung	1,68	Brasilien
Internationale ivorische Staatsanleihe	Regierung	1,66	Côte d'Ivoire
Internationale türkische Staatsanleihe	Regierung	1,54	Türkei
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	Unternehmensanleihen	1,49	Saudi-Arabien
Internationale kolumbianische Staatsanleihe	Regierung	1,42	Kolumbien
Internationale marokkanische Staatsanleihe	Regierung	1,42	Marokko

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Regierung	Ausländische Staats- & Kommunalanleihen (ohne Kanada)	55,65	55,65
Hochwertige Unternehmensanleihe	Energie	6,94	35,14
	Finanzwesen	5,03	
	Bankwesen	4,81	
	Drahtlose Kommunikation	2,38	
	Versorger	2,29	
	Metalle & Bergbau	1,86	
	Transport	1,78	
	Wertpapiere von Real Estate Investment Trusts	1,26	
	Einzelhandel	1,00	
	Automobilindustrie	0,93	
	Lebensmittelverarbeitung	0,90	
	Sonstige	0,89	
	Fluggesellschaften	0,80	
	Transportdienstleistungen	0,76	
	Dienstleistungen	0,75	
	Gebäude & Immobilien	0,62	
	Rundfunk und Fernsehen	0,56	
	Chemikalien	0,50	
	Erdöl	0,47	
	Gesundheitswesen	0,41	
	Versicherungen	0,20	
Schwellenländer-Unternehmensanleihen	Metalle & Bergbau (Schwellenländer)	1,00	5,36
	Gebäude & Immobilien (Schwellenländer)	0,82	
	Petroleum (Schwellenländer)	0,78	
	Energie (Schwellenländer)	0,78	
	Banken (Schwellenländer)	0,77	
	Versorger (Schwellenländer)	0,61	
	Finanzwesen (Schwellenländer)	0,60	
Unternehmensanleihen	Gas & Gastransport (Schwellenländer)	0,81	1,49
	Gas & Gastransport	0,68	
Asset Backed Securities	Versch. Forderungen	0,25	0,25
Sonstige	Beherbergung	0,12	0,12
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	1,98	1,98

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

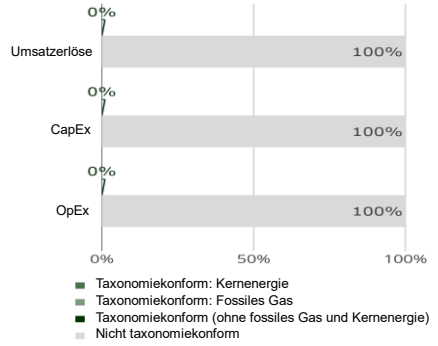
☒ Nein

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

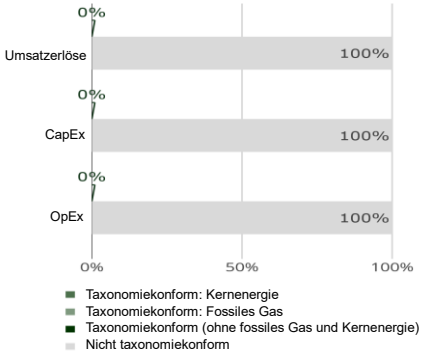
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 44,3% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,00
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Fonds hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Daher hat der Anlageverwalter nicht beurteilt, ob das Fondsportfolio mit den Kriterien für nachhaltige Investitionen der Offenlegungsverordnung in Einklang steht.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Daher hat der Anlageverwalter nicht beurteilt, ob das Fondsportfolio mit den Kriterien für nachhaltige Investitionen der Offenlegungsverordnung in Einklang steht.

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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nach dem RIIM nicht als „grün“ eingestuft wurden. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf das gesamte Portfolio des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds wurden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds konnte nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen wurden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.

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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 75,29% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die nach dem RIIM als „grün“ eingestuft wurden.

Bei der Entscheidung, ob ein Emittent oder ein Wertpapier gemäss RIIM als „grün“ eingestuft wird, hat der Anlageverwalter bei Anlagen in Staats- und Unternehmensanleihen die folgenden zutreffenden ökologischen/sozialen Faktoren berücksichtigt. Jeder ökologische/soziale Faktor wurde anhand der eigenen Methode des Anlageverwalters bewertet, und die Gesamtbewertung des Emittenten-/Wertpapierprofils wurde auf Basis des gewichteten Durchschnitts vergeben. Das bedeutete, dass unter Umständen nicht alle unten beschriebenen ökologischen/sozialen Faktoren positiv zum „grünen“ Profil eines Emittenten beigetragen haben und dass sich die ökologischen/sozialen Faktoren, die einen positiven Beitrag geleistet haben, im Laufe der Zeit geändert haben können.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

Dynamic Global Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300EZGJHY7GNVPY28

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 50% seines Portfoliowerts in Emittenten und/oder Wertpapieren anzulegen, die nach dem internen Responsible Investor Indicator Model („RIIM“) von T. Rowe Price als „grün“ eingestuft werden. Weitere Informationen zum Ansatz für die Ermittlung dieser Investitionen finden sich im Verkaufsprospekt. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 83,63% des Portfoliowerts in Emittenten und/oder Wertpapieren, die nach dem RIIM als „grün“ eingestuft wurden. Dieser Wert betrug durchgehend mindestens 50%.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 83,63% des Portfoliowerts in Emittenten und/oder Wertpapieren, die nach dem RIIM als „grün“ eingestuft wurden.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Grün eingestufte Investitionen
2022[1]	86,96
2023	81,45
2024	80,00
2025	83,63

[1] Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Nicht zutreffend, da sich der Fonds nicht dazu verpflichtet hat, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

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

Nicht zutreffend, da sich der Fonds nicht dazu verpflichtet hat, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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:

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

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

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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen (PAI Nr. 16)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen (PAI Nr. 16)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	72,58%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte PAI Nr. 16, indem er Investitionen in Ländern einschränkt, die der Anlageverwalter als Länder identifizierte, die gegen soziale Bestimmungen verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure gegenüber Ländern, die gegen soziale Bestimmungen verstossen. Da dieser PAI-Wert nicht verbessert werden kann, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

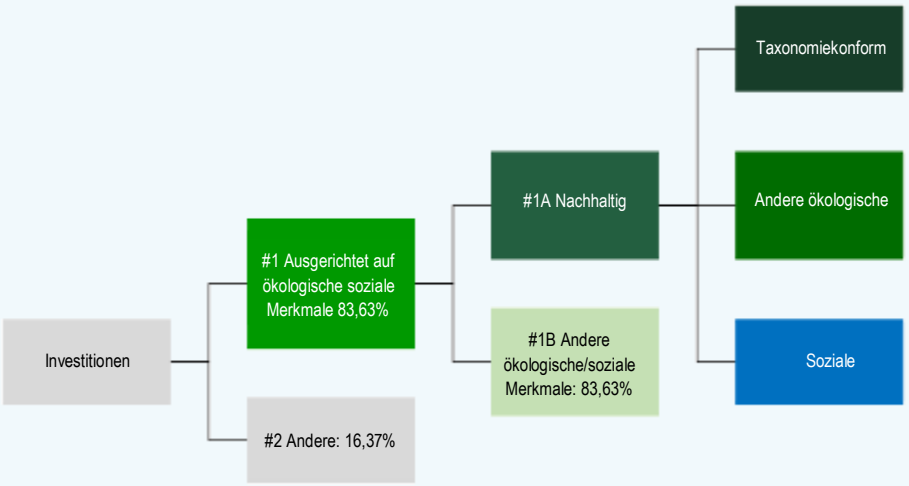
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US-Schatzwechsel/-Schatzanleihe	US-Regierung & -Agencies	19,16	USA
Bundesrepublik Deutschland inflationsgebundene Anleihe	Regierung	5,49	Deutschland
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	Regierung	5,34	Brasilien
Neuseeländische Staatsanleihe	Regierung	5,17	Neuseeland
Thailändische Staatsanleihe	Regierung	3,54	Thailand
Mexikanische Bonos	Regierung	3,33	Mexiko
Inflationsgebundene US-Staatsanleihen	US-Regierung & -Agencies	2,90	USA
Indische Staatsanleihe	Regierung	2,40	Indien
Vereinigtes Königreich Gilt	Regierung	2,16	Vereinigtes Königreich
Serbische Staatsanleihen	Regierung	1,98	Serbien
Malaysische Staatsanleihe	Regierung	1,90	Malaysia
Fünfjährige japanische Staatsanleihe	Regierung	1,86	Japan
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	Regierung	1,74	Chile
Kolumbianische TES	Regierung	1,64	Kolumbien
Fannie Mae Interest Strip	Mortgage Backed Securities	1,60	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Regierung	Ausländische Staats- & Kommunalanleihen (ohne Kanada)	43,14	43,14
US-Regierung & -Agencies	US-Staatsanleihen	22,06	22,06
Hochwertige Unternehmensanleihe	Bankwesen	3,27	7,57
	Automobilindustrie	0,88	
	Sonstige	0,81	
	Finanzwesen	0,62	
	Informationstechnologie	0,50	
	Versorger	0,39	
	Energie	0,36	
	Transport (ohne Schienenverkehr)	0,25	
	Drahtlose Kommunikation	0,16	
	Telefonie	0,15	
	Stromversorger	0,06	
	Exploration & Produktion	0,05	
	Getränke	0,03	
	Chemikalien	0,03	
	Druck- & Verlagswesen	0,01	
	IT-Dienstleistungen & Software	-0,01	
Mortgage Backed Securities	Agency-Backed CMO	3,77	6,36
	Forderungsbesichert – Sonstige	1,73	
	Whole Loans besichert	0,83	
	Commercial Mortgage Backed Securities	0,02	
High-Yield-Unternehmensanleihen	Kabelbetreiber (HY)	1,06	4,33
	Rundfunk & -Fernsehen (HY)	0,77	
	Wertpapiere von Real Estate Investment Trusts (HY)	0,49	
	Finanzwesen (HY)	0,39	
	Informationstechnologie (HY)	0,39	
	Automobilindustrie (HY)	0,26	
	Energie (HY)	0,24	
	Gesundheitswesen (HY)	0,18	
	Restaurants (HY)	0,18	
	Bankwesen (HY)	0,14	
	Drahtgebundene Kommunikation (HY)	0,11	
	Dienstleistungen (HY)	0,07	
	Sonstige Telekommunikation (HY)	0,04	
	Unterhaltung & Freizeit (HY)	0,03	
Convertible Bonds (Wandelanleihen)	E-Commerce	1,04	1,04
Schwellenländer-Unternehmensanleihen	Gebäude & Immobilien (Schwellenländer)	0,60	0,80
	Chemikalien (Schwellenländer)	0,19	
Steuerfreie allgemeine Schuldverschreibungen	Allgemeine Schuldverschreibungen – Staat	0,59	0,59
Unternehmensanleihen	Dienstleistungen	0,53	0,53
Agency / Supranationale Organisationen	Ausländische Behörden	0,26	0,26
Finanzwesen	Finanzdienstleistungen	0,08	0,08
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	0,05	0,07
	Gebäude & Immobilien	0,02	
Rundfunk und Fernsehen	Rundfunk und Fernsehen	0,02	0,02
Index	Index	-0,09	-0,09
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	13,24	13,24

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits-und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

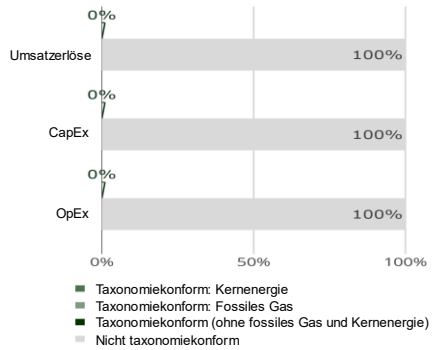
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

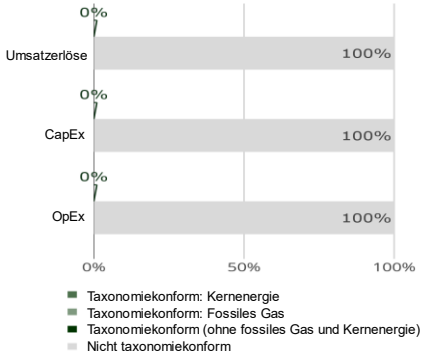
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 34,2% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,00
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00

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

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Fonds hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Daher hat der Anlageverwalter nicht beurteilt, ob das Fondsportfolio mit den Kriterien für nachhaltige Investitionen der Offenlegungsverordnung in Einklang steht.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Daher hat der Anlageverwalter nicht beurteilt, ob das Fondsportfolio mit den Kriterien für nachhaltige Investitionen der Offenlegungsverordnung in Einklang steht.

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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nach dem RIIM nicht als „grün" eingestuft wurden. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf das gesamte Portfolio des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds wurden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds konnte nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen wurden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.

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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 83,63% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die nach dem RIIM als „grün" eingestuft wurden.

Bei der Entscheidung, ob ein Emittent oder ein Wertpapier gemäss RIIM als „grün" eingestuft wird, hat der Anlageverwalter bei Anlagen in Staats- und Unternehmensanleihen die folgenden zutreffenden ökologischen/sozialen Faktoren berücksichtigt. Jeder ökologische/soziale Faktor wurde anhand der eigenen Methode des Anlageverwalters bewertet, und die Gesamtbewertung des Emittenten-/Wertpapierprofils wurde auf Basis des gewichteten Durchschnitts vergeben. Das bedeutete, dass unter Umständen nicht alle unten beschriebenen ökologischen/sozialen Faktoren positiv zum „grünen" Profil eines Emittenten beigetragen haben und dass sich die ökologischen/sozialen Faktoren, die einen positiven Beitrag geleistet haben, im Laufe der Zeit geändert haben können.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

Emerging Local Markets Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): DJB3PCFT6PFYZIC4YF15

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 50% seines Portfoliowerts in Emittenten und/oder Wertpapieren anzulegen, die nach dem internen Responsible Investor Indicator Model („RIIM“) von T. Rowe Price als „grün“ eingestuft werden. Weitere Informationen zum Ansatz für die Ermittlung dieser Investitionen finden sich im Verkaufsprospekt. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 81,51% des Portfoliowerts in Emittenten und/oder Wertpapieren, die nach dem RIIM als „grün“ eingestuft wurden. Dieser Wert betrug durchgehend mindestens 50%.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 81,51% des Portfoliowerts in Emittenten und/oder Wertpapieren, die nach dem RIIM als „grün“ eingestuft wurden.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Grün eingestufte Investitionen
2022[1]	79,74
2023	77,65
2024	74,07
2025	81,51

[1]Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Nicht zutreffend, da sich der Fonds nicht dazu verpflichtet hat, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

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

Nicht zutreffend, da sich der Fonds nicht dazu verpflichtet hat, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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:

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

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

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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen (PAI Nr. 16)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen (PAI Nr. 16)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	93,44%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte PAI Nr. 16, indem er Investitionen in Ländern einschränkt, die der Anlageverwalter als Länder identifizierte, die gegen soziale Bestimmungen verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure gegenüber Ländern, die gegen soziale Bestimmungen verstossen. Da dieser PAI-Wert nicht verbessert werden kann, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

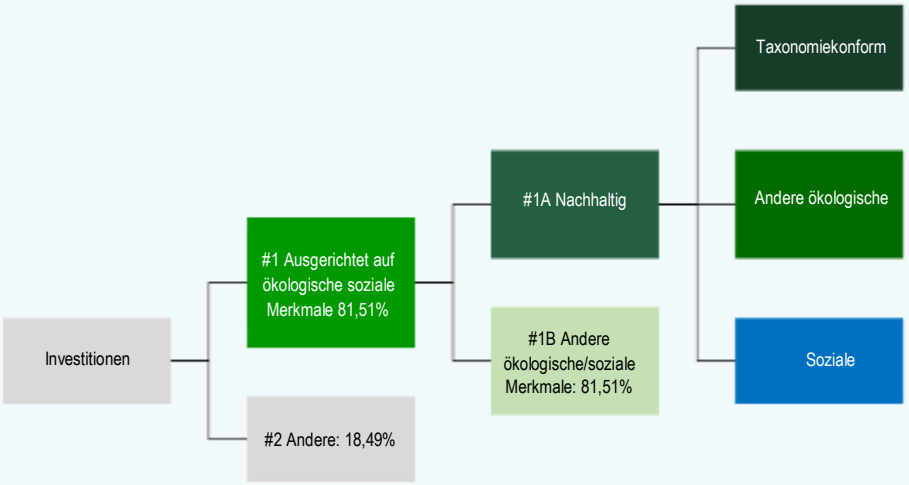
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Mexikanische Bonos	Regierung	8,99	Mexiko
Indonesische Schatzanleihe	Regierung	8,74	Indonesien
Staatsanleihe der Republik Südafrika	Regierung	7,46	Südafrika
Malaysische Staatsanleihe	Regierung	7,04	Malaysia
Thailändische Staatsanleihe	Regierung	6,75	Thailand
Tschechische Staatsanleihe	Regierung	6,30	Tschechische Republik
Indische Staatsanleihe	Regierung	6,12	Indien
Staatsanleihe der Republik Polen	Regierung	5,98	Polen
Kolumbianische TES	Regierung	5,60	Kolumbien
Chinesische Staatsanleihe	Regierung	4,74	China
Ungarische Staatsanleihe	Regierung	4,34	Ungarn
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	Regierung	4,20	Brasilien
Rumänische Staatsanleihe	Regierung	3,35	Rumänien
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	Regierung	1,87	Chile
Türkische Staatsanleihe	Regierung	1,56	Türkei

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
-Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Regierung	Ausländische Staats- & Kommunalanleihen (ohne Kanada)	91,19	91,22
	Kanadische Regional- & Kommunalanleihen	0,03	
Hochwertige Unternehmensanleihe	Bankwesen	0,56	0,89
	Sonstige	0,23	
	Finanzwesen	0,06	
	Getränke	0,03	
	Gebäude & Immobilien	0,01	
US-Regierung & -Agencies	US-Staatsanleihen	0,47	0,47
Schwellenländer-Unternehmensanleihen	Industrie (Schwellenländer)	0,05	0,05
	Gebäude & Immobilien (Schwellenländer)	0,00	
Zyklische Konsumgüter	Automobilindustrie	0,04	0,04
Agency / Supranationale Organisationen	Ausländische Behörden	0,01	0,01
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	7,33	7,33

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

- ***Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?***

  ☐ Ja

  ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

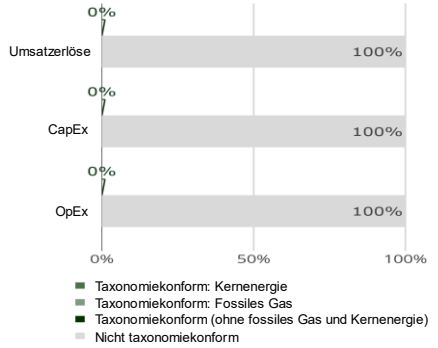
  ☒ Nein

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

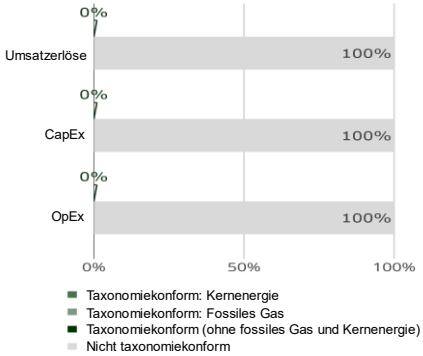
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 8,3% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

  Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,00
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Fonds hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Daher hat der Anlageverwalter nicht beurteilt, ob das Fondsportfolio mit den Kriterien für nachhaltige Investitionen der Offenlegungsverordnung in Einklang steht.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Daher hat der Anlageverwalter nicht beurteilt, ob das Fondsportfolio mit den Kriterien für nachhaltige Investitionen der Offenlegungsverordnung in Einklang steht.

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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nach dem RIIM nicht als „grün“ eingestuft wurden. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf das gesamte Portfolio des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds wurden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds konnte nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen wurden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.

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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 81,51% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die nach dem RIIM als „grün“ eingestuft wurden.

Bei der Entscheidung, ob ein Emittent oder ein Wertpapier gemäss RIIM als „grün“ eingestuft wird, hat der Anlageverwalter bei Anlagen in Staats- und Unternehmensanleihen die folgenden zutreffenden ökologischen/sozialen Faktoren berücksichtigt. Jeder ökologische/soziale Faktor wurde anhand der eigenen Methode des Anlageverwalters bewertet, und die Gesamtbewertung des Emittenten-/Wertpapierprofils wurde auf Basis des gewichteten Durchschnitts vergeben. Das bedeutete, dass unter Umständen nicht alle unten beschriebenen ökologischen/sozialen Faktoren positiv zum „grünen“ Profil eines Emittenten beigetragen haben und dass sich die ökologischen/sozialen Faktoren, die einen positiven Beitrag geleistet haben, im Laufe der Zeit geändert haben können.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

Emerging Markets Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): YOY1KZQLT8P3VEQJID86

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 50% seines Portfoliowerts in Emittenten und/oder Wertpapieren anzulegen, die nach dem internen Responsible Investor Indicator Model („RIIM“) von T. Rowe Price als „grün“ eingestuft werden. Weitere Informationen zum Ansatz für die Ermittlung dieser Investitionen finden sich im Verkaufsprospekt. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 66,10% des Portfoliowerts in Emittenten und/oder Wertpapieren, die nach dem RIIM als „grün“ eingestuft wurden. Dieser Wert betrug durchgehend mindestens 50%.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 66,10% des Portfoliowerts in Emittenten und/oder Wertpapieren, die nach dem RIIM als „grün“ eingestuft wurden.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Grün eingestufte Investitionen
2022[1]	74,24
2023	58,50
2024	59,21
2025	66,10

[1]Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Nicht zutreffend, da sich der Fonds nicht dazu verpflichtet hat, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

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

Nicht zutreffend, da sich der Fonds nicht dazu verpflichtet hat, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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:

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

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

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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen (PAI Nr. 16)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen (PAI Nr. 16)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	71,78%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte PAI Nr. 16, indem er Investitionen in Ländern einschränkt, die der Anlageverwalter als Länder identifizierte, die gegen soziale Bestimmungen verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure gegenüber Ländern, die gegen soziale Bestimmungen verstossen. Da dieser PAI-Wert nicht verbessert werden kann, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.



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

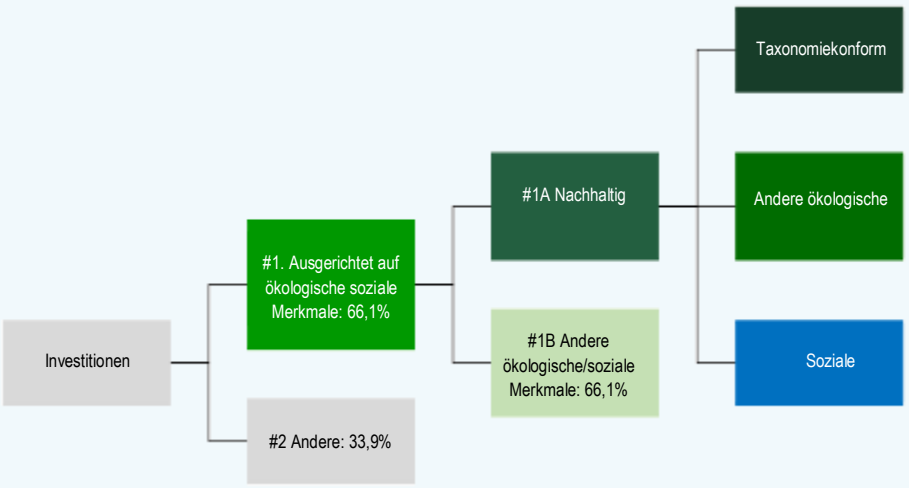
Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Internationale kolumbianische Staatsanleihe	Regierung	4,21	Kolumbien
Internationale brasilianische Staatsanleihe	Regierung	3,40	Brasilien
Internationale Staatsanleihe der Republik Südafrika	Regierung	3,28	Südafrika
Internationale mexikanische Staatsanleihe	Regierung	3,12	Mexiko
Petroleos Mexicanos	Regierung	3,07	Mexiko
Internationale türkische Staatsanleihe	Regierung	3,00	Türkei
Internationale peruanische Staatsanleihe	Regierung	2,93	Peru
Internationale argentinische Staatsanleihe	Regierung	2,87	Argentinien
Internationale ägyptische Staatsanleihe	Regierung	2,85	Ägypten
Internationale Staatsanleihe des Staates Sri Lanka	Regierung	2,59	Sri Lanka
Internationale rumänische Staatsanleihe	Regierung	2,40	Rumänien
Internationale Staatsanleihe der Republik Panama	Regierung	2,39	Panama
Internationale ivorische Staatsanleihe	Regierung	2,34	Côte d'Ivoire
Internationale indonesische Staatsanleihe	Regierung	2,10	Indonesien
Malaysische Staatsanleihe	Regierung	2,03	Malaysia

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Regierung	Ausländische Staats- & Kommunalanleihen (ohne Kanada)	76,22	76,22
Hochwertige Unternehmensanleihe	Energie	3,13	17,05
	Finanzwesen	2,35	
	Bankwesen	1,92	
	Metalle & Bergbau	1,30	
	Transport	1,01	
	Drahtlose Kommunikation	0,91	
	Chemikalien	0,89	
	Rundfunk und Fernsehen	0,84	
	Erdöl	0,76	
	Versorger	0,76	
	Automobilindustrie	0,69	
	Transport (ohne Schienenverkehr)	0,55	
	Fluggesellschaften	0,42	
	Lebensmittelverarbeitung	0,38	
	Drahtgebundene Kommunikation	0,27	
	Ölfeld-Dienstl.	0,20	
	Forstprodukte	0,16	
	Medien & Kommunikation	0,13	
	Kabelbetreiber	0,12	
	Papier & Papiererzeugnisse	0,12	
	Sonstige Telekommunikation	0,11	
	Stromversorger	0,03	
	Sonstige	0,00	
Schwellenländer-Unternehmensanleihen	Banken (Schwellenländer)	1,14	2,98
	Versorger (Schwellenländer)	0,97	
	Lebensmittel/Tabak (Schwellenländer)	0,33	
	Metalle (Schwellenländer)	0,24	
	Forstprodukte (Schwellenländer)	0,13	
	Industrie (Schwellenländer)	0,11	
	Energie (Schwellenländer)	0,06	
Asset Backed Securities	Versch. Forderungen	0,76	0,76
Agency / Supranationale Organisationen	Ausländische Behörden	0,38	0,38
Unternehmensanleihen	Gas & Gastransport (Schwellenländer)	0,33	0,33
Kurzlebige Konsumgüter	Konsumgüter	0,16	0,16
Convertible Bonds (Wandelanleihen)	E-Commerce	0,10	0,10
Zyklische Konsumgüter	Einzelhandel	0,04	0,04
Technologie	Electronic Systems	0,03	0,03
Industrie	Industrie – Sonstige	0,00	0,00
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	1,94	1,94

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

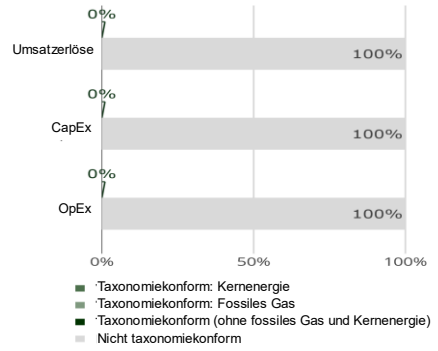
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

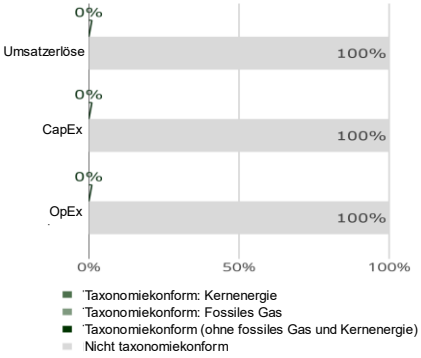
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 23,8% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,00
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00

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

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Fonds hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Daher hat der Anlageverwalter nicht beurteilt, ob das Fondsportfolio mit den Kriterien für nachhaltige Investitionen der Offenlegungsverordnung in Einklang steht.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Daher hat der Anlageverwalter nicht beurteilt, ob das Fondsportfolio mit den Kriterien für nachhaltige Investitionen der Offenlegungsverordnung in Einklang steht.

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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nach dem RIIM nicht als „grün" eingestuft wurden. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf das gesamte Portfolio des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds wurden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds konnte nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen wurden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.

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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 66,10% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die nach dem RIIM als „grün" eingestuft wurden.

Bei der Entscheidung, ob ein Emittent oder ein Wertpapier gemäss RIIM als „grün" eingestuft wird, hat der Anlageverwalter bei Anlagen in Staats- und Unternehmensanleihen die folgenden zutreffenden ökologischen/sozialen Faktoren berücksichtigt. Jeder ökologische/soziale Faktor wurde anhand der eigenen Methode des Anlageverwalters bewertet, und die Gesamtbewertung des Emittenten-/Wertpapierprofils wurde auf Basis des gewichteten Durchschnitts vergeben. Das bedeutete, dass unter Umständen nicht alle unten beschriebenen ökologischen/sozialen Faktoren positiv zum „grünen" Profil eines Emittenten beigetragen haben und dass sich die ökologischen/sozialen Faktoren, die einen positiven Beitrag geleistet haben, im Laufe der Zeit geändert haben können.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

Emerging Markets Corporate Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): XSLTMTK3UV0FWSU0ME37

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 27,53% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 27,53% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 8,92% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 18,61% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 27,53% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022[1]	27,66
2023	29,47
2024	29,82
2025	27,53

[1]Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs") orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
• Reduzierung der Treibhausgasemissionen
• Förderung gesunder Ökosysteme
• Förderung von Kreislaufwirtschaften
• Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
• Verbesserung der Gesundheit

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.
Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	96,99%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	20,49	56,18%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	96,99%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm keiner Änderungen bedarf. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in den Dialog.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

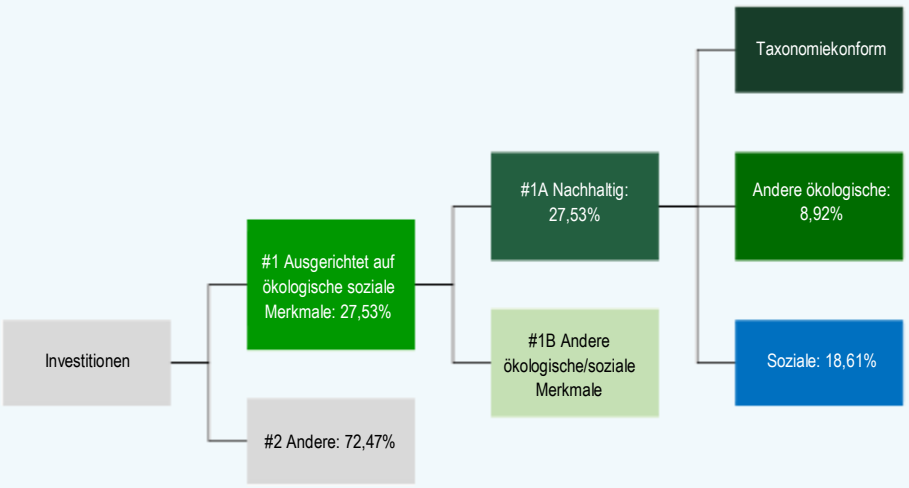
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Ecopetrol	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,84	Kolumbien
Minejesa Capital BV	Schwellenländer-Unternehmensanleihen	1,39	Indonesien
First Abu Dhabi Bank	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,31	Vereinigte Arabische Emirate
Bangkok Bank PCL / Hongkong	Schwellenländer-Unternehmensanleihen	1,26	Thailand
Raizen Fuels Finance	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,23	Brasilien
Prosus	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,21	China
OTP Bank	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,18	Ungarn
Krakatau Posco PT	Schwellenländer-Unternehmensanleihen	1,17	Indonesien
Standard Chartered	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,16	Vereinigtes Königreich
BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico/TX	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,15	Mexiko
Al Rajhi Sukuk	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,14	Saudi-Arabien
Kaspi.KZ JSC	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,14	Kasachstan
Akbank	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,12	Türkei
Africell Holding	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,06	Gambia
HTA Group Ltd/Mauritius	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,05	Tansania

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Hochwertige Unternehmensanleihe	Energie	12,01	76,13
	Finanzwesen	10,40	
	Bankwesen	8,86	
	Metalle & Bergbau	5,04	
	Transport	4,69	
	Versorger	4,47	
	Drahtlose Kommunikation	3,76	
	Sonstige	2,28	
	Automobilindustrie	2,22	
	Chemikalien	2,03	
	Erdöl	2,01	
	Sonstige Telekommunikation	1,81	
	Kabelbetreiber	1,78	
	Einzelhandel	1,73	
	Konsumgüter	1,27	
	Wertpapiere von Real Estate Investment Trusts	1,25	
	Gesundheitswesen	1,06	
	Forstprodukte	0,97	
	Informationstechnologie	0,87	
	Versicherungen	0,84	
	Gebäude & Immobilien	0,81	
	Transport (ohne Schienenverkehr)	0,79	
	Drahtgebundene Kommunikation	0,79	
	Dienstleistungen	0,77	
	Transportdienstleistungen	0,74	
	Fluggesellschaften	0,71	
	Luftfahrt & Verteidigung	0,39	
	Rundfunk und Fernsehen	0,33	
	Ölfeld-Dienstl.	0,32	
	Lebensmittelverarbeitung	0,25	
	Beherbergung	0,25	
	Lebensmittel/Tabak	0,24	
	Telefonie	0,23	
	Getränke	0,09	
	Exploration & Produktion	0,07	
	Medien & Kommunikation	0,04	
Schwellenländer-Unternehmensanleihen	Versorger (Schwellenländer)	3,76	13,72
	Drahtlose Kommunikation (Schwellenländer)	1,28	
	Banken (Schwellenländer)	1,24	
	Metalle & Bergbau (Schwellenländer)	1,17	
	Gebäude & Immobilien (Schwellenländer)	1,03	
	Lebensmittel/Tabak (Schwellenländer)	0,96	
	Finanzwesen (Schwellenländer)	0,93	
	Energie (Schwellenländer)	0,80	
	Petroleum (Schwellenländer)	0,71	
	Transport (Schwellenländer)	0,59	
	Lebensmittelverarbeitung (Schwellenländer)	0,53	
	Kabelbetreiber (Schwellenländer)	0,38	
	Telekommunikation (Schwellenländer)	0,17	
	Fertigung (Schwellenländer)	0,09	
	Chemikalien (Schwellenländer)	0,07	
Regierung	Ausländische Staats- & Kommunalanleihen (ohne Kanada)	2,91	2,91
Asset Backed Securities	Versch. Forderungen	1,94	1,94
Unternehmensanleihen	Industrie – Sonstige	1,02	1,57

	Gas & Gastransport	0,56	
Finanzwesen	Investmenthändler	0,99	0,99
Technologie	Electronic Systems	0,49	0,49
Convertible Bonds (Wandelanleihen)	E-Commerce	0,31	0,37
	Unterhaltung & Freizeit	0,06	
High-Yield-Unternehmensanleihen	Kabelbetreiber (HY)	0,19	0,19
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	1,71	1,71

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits-und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

- ***Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?***

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

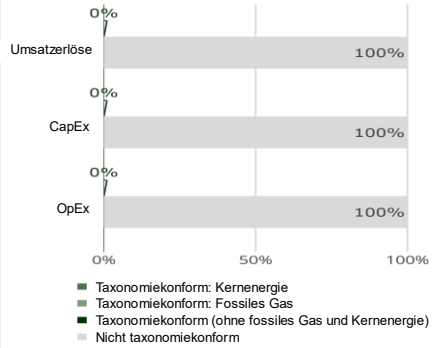
☒ Nein

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

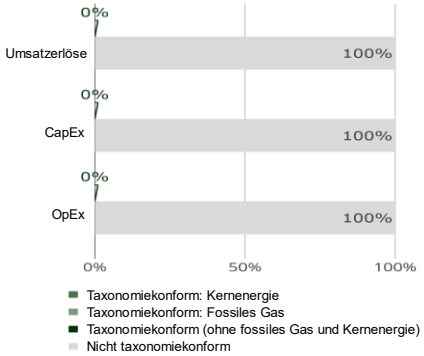
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 97,1% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,00
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 8,92%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 18,61%.

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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.

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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 27,53% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:
(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.
Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:
• Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
• Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.
Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

Euro Corporate Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 7J7UPS7WEDHQV7BM1K89

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 48,07% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 48,07% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 19,60% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 28,48% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 48,07% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022[1]	33,52
2023	35,93
2024	46,47
2025	48,07

[1]Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs") orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
• Reduzierung der Treibhausgasemissionen
• Förderung gesunder Ökosysteme
• Förderung von Kreislaufwirtschaften
• Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
• Verbesserung der Gesundheit
• Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt. Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs-und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	96,18%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs-und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	40,35	81,87%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	96,18%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship-oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm keiner Änderungen bedarf. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in den Dialog.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



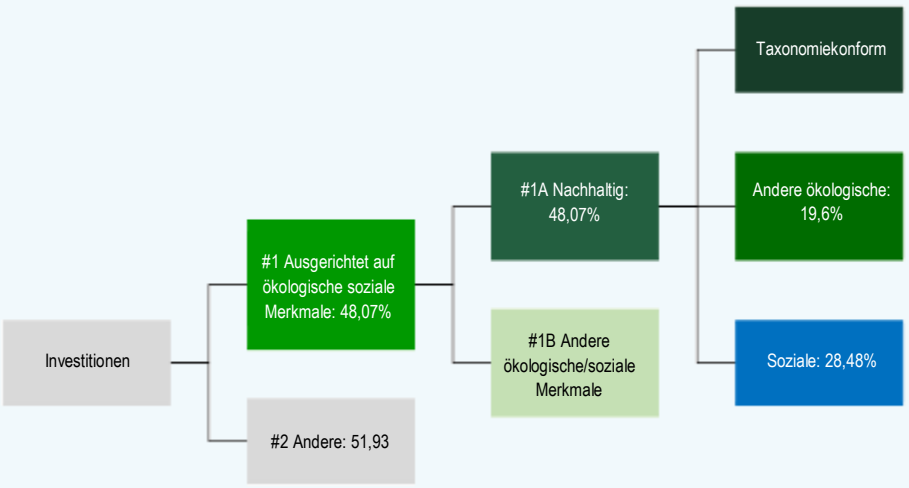
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Banco Santander	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,35	Spanien
CaixaBank	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,29	Spanien
Barclays	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,25	Vereinigtes Königreich
Credit Agricole	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,19	Frankreich
Danske Bank	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,19	Dänemark
American Medical Systems Europe BV	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,18	USA
ING Groep	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,10	Niederlande
HSBC Holdings	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,05	Vereinigtes Königreich
UniCredit	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,04	Italien
Severn Trent Utilities Finance	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,03	Vereinigtes Königreich
Arion Banki HF	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,03	Island
Standard Chartered	Hochwertige Unternehmensanleihe	1,02	Vereinigtes Königreich
UBS	Hochwertige Unternehmensanleihe	0,99	Schweiz
Societe Generale	Hochwertige Unternehmensanleihe	0,97	Frankreich
Skandinaviska Enskilda Banken	Hochwertige Unternehmensanleihe	0,96	Schweden

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Hochwertige Unternehmensanleihe	Bankwesen	32,57	91,31
	Versorger	7,72	
	Finanzwesen	7,17	
	Versicherungen	7,00	
	Wertpapiere von Real Estate Investment Trusts	5,13	
	Automobilindustrie	4,93	
	Gesundheitswesen	2,57	
	Informationstechnologie	2,00	
	Transport	1,51	
	Energie	1,50	
	Drahtlose Kommunikation	1,12	
	Medien & Kommunikation	1,10	
	Telefonie	1,08	
	Gebäude & Immobilien	1,06	
	Industrie – Sonstige	1,04	
	Fertigung	0,98	
	Sonstige Telekommunikation	0,92	
	Drahtgebundene Kommunikation	0,86	
	Metalle & Bergbau	0,83	
	Chemikalien	0,80	
	Transportdienstleistungen	0,80	
	Erdöl	0,66	
	Getränke	0,59	
	Luftfahrt & Verteidigung	0,57	
	Dienstleistungen	0,53	
	Stromversorger	0,52	
	Pharmazeutik	0,47	
	Transport (ohne Schienenverkehr)	0,46	
	Investmenthändler	0,43	
	Medikamente	0,41	
	Supermärkte	0,35	
	Forstprodukte	0,34	
	Anlagevehikel	0,29	
	Lebensmittelverarbeitung	0,28	
	Werbung	0,28	
	Exploration & Produktion	0,26	
	Restaurants	0,26	
	Kabelbetreiber	0,25	
	Diversifizierte Chemikalien	0,24	
	Cosmetics	0,24	
	Fluggesellschaften	0,24	
	Sonstige	0,22	
	Konsumgüter	0,21	
	Lebensmittel/Tabak	0,19	
	Baumaterialien	0,18	
	Medien & Unterhaltung	0,13	
	Einzelhandel	0,05	
High-Yield-Unternehmensanleihen	Bankwesen (HY)	0,89	3,02
	Fluggesellschaften (HY)	0,77	
	Drahtlose Kommunikation (HY)	0,41	
	Automobilindustrie (HY)	0,31	
	Sonstige Industrieunternehmen (HY)	0,18	
	Gesundheitswesen (HY)	0,12	
	Fertigung (HY)	0,12	
	Forstprodukte (HY)	0,11	
	Drahtgebundene Kommunikation (HY)	0,07	
	Wertpapiere von Real Estate Investment Trusts (HY)	0,04	
Schwellenländer-Unternehmensanleihen	Banken (Schwellenländer)	1,88	1,88

Regierung	Ausländische Staats- & Kommunalanleihen (ohne Kanada)	1,19	1,19
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	2,60	2,60

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits-und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

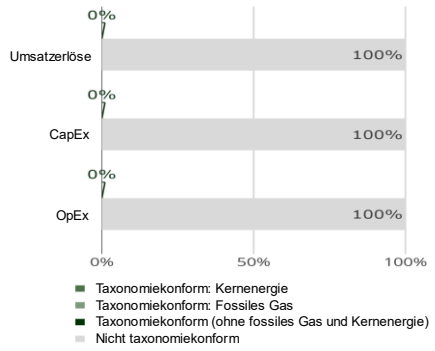
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

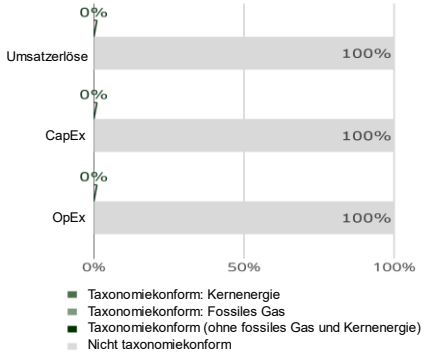
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 98,8% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

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

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

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,00
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 19,60%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 28,48%.



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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 48,07% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:
(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving" einzustufen ist.
Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:
• Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
• Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.
Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

European High Yield Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): D6CRYMMPK4VCN6ZMXG43

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 27,26% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 27,26% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 17,96% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 9,30% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 27,26% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichts-periode	% Nachhaltige Investitionen
2022[1]	28,59
2023	22,29
2024	23,86
2025	27,26

[1]Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
• Reduzierung der Treibhausgasemissionen
• Förderung gesunder Ökosysteme
• Förderung von Kreislaufwirtschaften
• Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
• Verbesserung der Gesundheit
• Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt. Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	98,18%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	33,39	36,25%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	98,18%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm keiner Änderungen bedarf. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in den Dialog.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



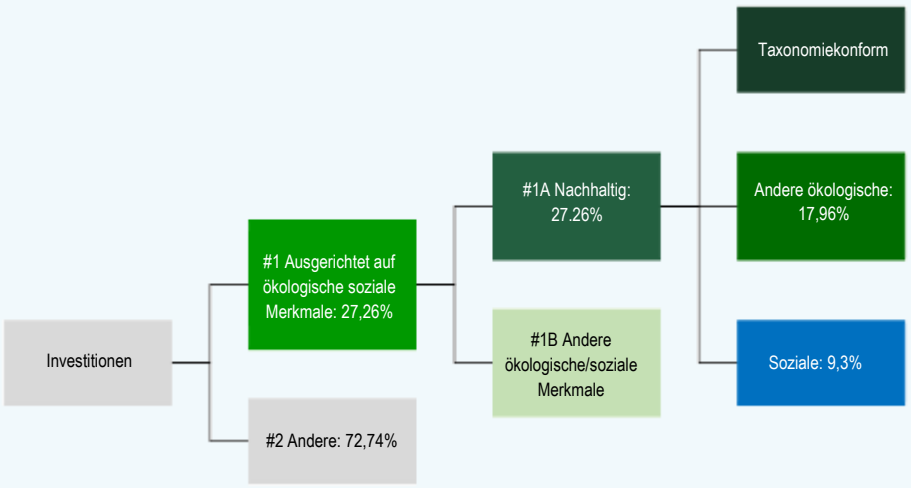
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Telefonica Europe BV	Defensiv	2,03	Spanien
Itelyum Regeneration Spa	Defensiv	1,79	Italien
Iliad Holding SAS	Defensiv	1,74	Frankreich
TUI Cruises GmbH	Defensiv	1,55	Deutschland
Maison Finco	Zyklisch	1,52	Vereinigtes Königreich
Industria Macchine Automatiche	Zyklisch	1,50	Italien
Essendi	Zyklisch	1,46	Luxemburg
Benteler International	Zyklisch	1,45	Österreich
Miller Homes Group Finco	Zyklisch	1,43	Vereinigtes Königreich
Odido Holding BV	Defensiv	1,43	Niederlande
Forvia	Zyklisch	1,41	Frankreich
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	Sonstige	1,40	Israel
Spie	Defensiv	1,39	Frankreich
IPD 3 BV	Defensiv	1,35	Frankreich
Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings	Defensiv	1,34	Luxemburg

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
-Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Defensiv	Dienstleistungen	20,30	51,80
	Sonstige Telekommunikation	7,68	
	Gesundheitswesen	7,23	
	Unterhaltung & Freizeit	6,87	
	Kabelbetreiber	4,32	
	Supermärkte	2,50	
	Lebensmittel	1,71	
	Drahtlose Kommunikation	1,19	
Zyklisch	Automobilindustrie	8,63	43,39
	Informationstechnologie	4,90	
	Finanzwesen	4,69	
	Chemikalien	3,89	
	Gebäude & Immobilien	2,96	
	Einzelhandel	2,65	
	Versorger	2,63	
	Fertigung	2,61	
	Forstprodukte	2,26	
	REITs	1,92	
	Container	1,78	
	Transport	1,69	
	Beherbergung	1,46	
	Metalle & Bergbau	0,92	
	Konsumgüter	0,40	
Medien	Medien	2,48	2,48
Sonstige	Sonstige	1,50	1,50
Energie	Energie	1,17	1,17
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	-0,34	-0,34

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

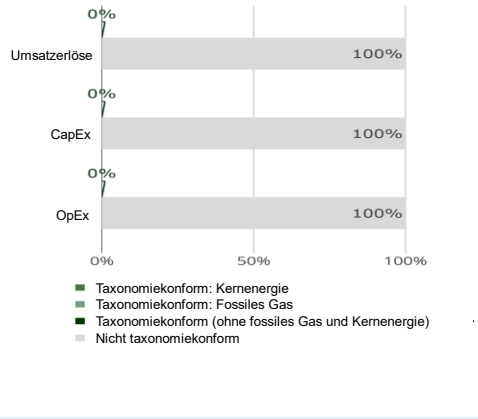
☒ Nein

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

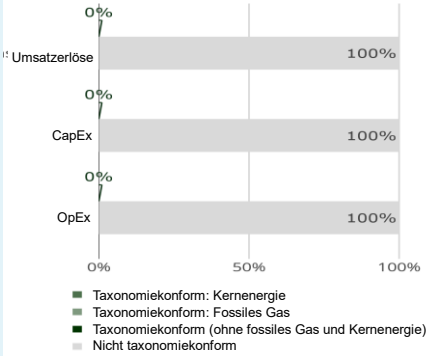
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100,0% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,00
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 17,96%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 9,30%.

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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.

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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 27,26% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:
(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.
Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:
• Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
• Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.
Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

Global Aggregate Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): B8Y2IXMS2SEKE8RMXS79

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:**___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 24,94% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:** ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 24,94% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 9,12% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 15,82% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 24,94% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022[1]	17,84
2023	18,24
2024	28,77
2025	24,94

[1]Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
• Reduzierung der Treibhausgasemissionen
• Förderung gesunder Ökosysteme
• Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
• Verbesserung der Gesundheit
• Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt. Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsab-deckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	36,79%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	9,78	30,82%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	36,79%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm keiner Änderungen bedarf. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in den Dialog.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

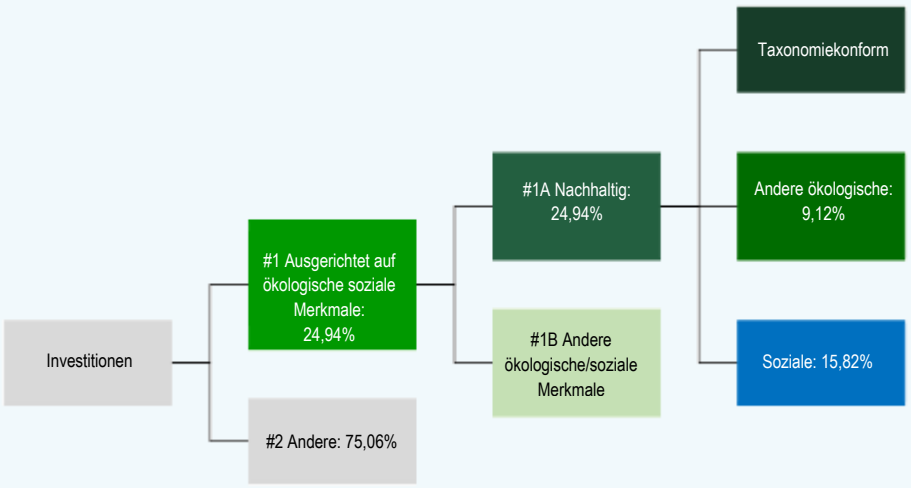
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
VPI-gebundene japanische Staatsanleihe	Regierung	4,54	Japan
Fannie Mae Pool	Mortgage Backed Securities	4,08	USA
Internationale Bank für Wiederaufbau & Entwicklung	Regierung	3,49	Supranationale Organisationen
Vereinigtes Königreich Gilt	Regierung	3,01	Vereinigtes Königreich
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	Regierung	2,64	Italien
Tschechische Staatsanleihe	Regierung	2,62	Tschechische Republik
Bundesrepublik Deutschland inflationsgebundene Anleihe	Regierung	2,23	Deutschland
Dreissigjährige japanische Staatsanleihe	Regierung	2,04	Japan
Staatsanleihe der Republik Frankreich OAT	Regierung	1,98	Frankreich
Koreanische Schatzanleihe	Regierung	1,93	Südkorea
Staatsanleihe des Königreich Belgien	Regierung	1,75	Belgien
Neuseeländische Staatsanleihe	Regierung	1,74	Neuseeland
Ginnie Mae II Pool	Mortgage Backed Securities	1,64	USA
Malaysische Staatsanleihe	Regierung	1,62	Malaysia
Serbische internationale Anleihe	Regierung	1,60	Serbien

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Regierung	Ausländische Staats- & Kommunalanleihen (ohne Kanada)	53,89	54,69
	Kanadische Regional- & Kommunalanleihen	0,80	
Hochwertige Unternehmensanleihe	Bankwesen	6,58	26,33
	Energie	2,22	
	Informationstechnologie	1,85	
	Finanzwesen	1,82	
	Versorger	1,58	
	Gesundheitswesen	1,56	
	Automobilindustrie	1,16	
	Versicherungen	1,13	
	Sonstige	1,06	
	Drahtlose Kommunikation	0,93	
	Wertpapiere von Real Estate Investment Trusts	0,84	
	Sonstige Telekommunikation	0,68	
	Transport	0,47	
	Medien & Kommunikation	0,35	
	Gebäude & Immobilien	0,32	
	Medikamente	0,31	
	Lebensmittelverarbeitung	0,31	
	Exploration & Produktion	0,30	
	Fertigung	0,28	
	Metalle & Bergbau	0,26	
	Chemikalien	0,24	
	Gas & Gastransport	0,23	
	Einzelhandel	0,21	
	Erdöl	0,20	
	IT-Dienstleistungen & Software	0,20	
	Luftfahrt & Verteidigung	0,15	
	Transportdienstleistungen	0,15	
	Lebensmittel/Tabak	0,15	
	Fluggesellschaften	0,14	
	Telefonie	0,12	
	Spezialisierte Einzelhandelsunternehmen	0,10	
	Transport (ohne Schienenverkehr)	0,09	
	Dienstleistungen	0,08	
	Getränke	0,06	
	Rundfunk und Fernsehen	0,05	
	Supermärkte	0,05	
	Kabelbetreiber	0,04	
	Industrie – Sonstige	0,03	
	Unterhaltung & Freizeit	0,01	
	Drahtgebundene Kommunikation	0,00	
	Forstprodukte	0,00	
	Pharmazeutik	0,00	
	Konsumgüter	0,00	
	Stromversorger	0,00	
	Diversifizierte Chemikalien	0,00	
	Baumaterialien	0,00	
	Cosmetics	0,00	
	Werbung	0,00	
Mortgage Backed Securities	Hypotheken	7,33	10,74
	Whole Loans besichert	1,86	
	Forderungsbesichert – Sonstige	1,03	
	Commercial Mortgage Backed Securities	0,45	
	Agency-Backed CMO	0,08	
	Hypotheken mit veränderlichem Zinssatz	0,00	
Schwellenländer-Unternehmensanleihen	Banken (Schwellenländer)	0,50	1,93
	Transport (Schwellenländer)	0,35	
	Chemikalien (Schwellenländer)	0,27	

	Metalle & Bergbau (Schwellenländer)	0,24	
	Petroleum (Schwellenländer)	0,22	
	Finanzwesen (Schwellenländer)	0,20	
	Versorger (Schwellenländer)	0,09	
	Lebensmittel/Tabak (Schwellenländer)	0,06	
	Sonstige Telekommunikation (Schwellenländer)	0,00	
	Kabelbetreiber (Schwellenländer)	0,00	
High-Yield-Unternehmensanleihen	Sonstige (HY)	0,40	1,58
	Drahtlose Kommunikation (HY)	0,24	
	Fertigung (HY)	0,20	
	Gesundheitswesen (HY)	0,19	
	Bankwesen (HY)	0,19	
	Automobilindustrie (HY)	0,14	
	Arzneimittel (HY)	0,06	
	Forstprodukte (HY)	0,05	
	Luftfahrt & Verteidigung (HY)	0,04	
	Sonstige Industrieunternehmen (HY)	0,03	
	Einzelhandel (HY)	0,02	
	Dienstleistungen (HY)	0,00	
	Gebäude & -Immobilien (HY)	0,00	
	Wertpapiere von Real Estate Investment Trusts (HY)	0,00	
	Sonstige Telekommunikation (HY)	0,00	
	Unterhaltung & Freizeit (HY)	0,00	
	Rundfunk & -Fernsehen (HY)	0,00	
	Versorger (HY)	0,00	
	Papier & Papiererzeugnisse (HY)	0,00	
	Fluggesellschaften (HY)	0,00	
	Drahtgebundene Kommunikation (HY)	0,00	
	Finanzwesen (HY)	0,00	
	Telefonie (HY)	0,00	
	Kabelbetreiber (HY)	0,00	
	Gesundheitsdienstleistungen (HY)	0,00	
Asset Backed Securities	Collateral Debt Obligations	0,21	0,38
	Studentendarlehen	0,09	
	Versch. Forderungen	0,08	
US-Regierung & -Agencies	US-Staatsanleihen	0,30	0,30
Unternehmensanleihen	Gas & Gastransport (Schwellenländer)	0,23	0,23
Steuerfreie allgemeine Schuldverschreibungen	Allgemeine Schuldverschreibungen – Staat	0,13	0,13
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	3,69	3,69

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

- ***Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?***

  ☐ Ja

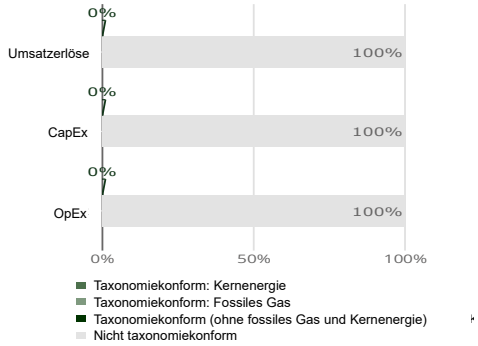
  ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

  ☒ Nein

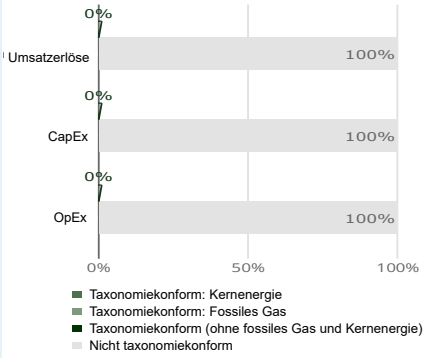
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 44,9% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

  Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

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

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,00
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 9,12%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 15,82%.

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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.

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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 24,94% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:
(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving" einzustufen ist.
Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:
• Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
• Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.
Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

Global Government Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493001NNN68E4V4SV18

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 50% seines Portfoliowerts in Emittenten und/oder Wertpapieren anzulegen, die nach dem internen Responsible Investor Indicator Model („RIIM“) von T. Rowe Price als „grün“ eingestuft werden. Weitere Informationen zum Ansatz für die Ermittlung dieser Investitionen finden sich im Verkaufsprospekt. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 87,88% des Portfoliowerts in Emittenten und/oder Wertpapieren, die nach dem RIIM als „grün“ eingestuft wurden. Dieser Wert betrug durchgehend mindestens 50%.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 87,88% des Portfoliowerts in Emittenten und/oder Wertpapieren, die nach dem RIIM als „grün“ eingestuft wurden.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Grün eingestufte Investitionen
2022[1]	91,10
2023	89,57
2024	90,84
2025	87,88

[1]Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Nicht zutreffend, da sich der Fonds nicht dazu verpflichtet hat, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

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

Nicht zutreffend, da sich der Fonds nicht dazu verpflichtet hat, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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:

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

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

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



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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen (PAI Nr. 16)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsab-deckung (%)*
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen (PAI Nr. 16)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	92,02%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte PAI Nr. 16, indem er Investitionen in Ländern einschränkt, die der Anlageverwalter als Länder identifizierte, die gegen soziale Bestimmungen verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure gegenüber Ländern, die gegen soziale Bestimmungen verstossen. Da dieser PAI-Wert nicht verbessert werden kann, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

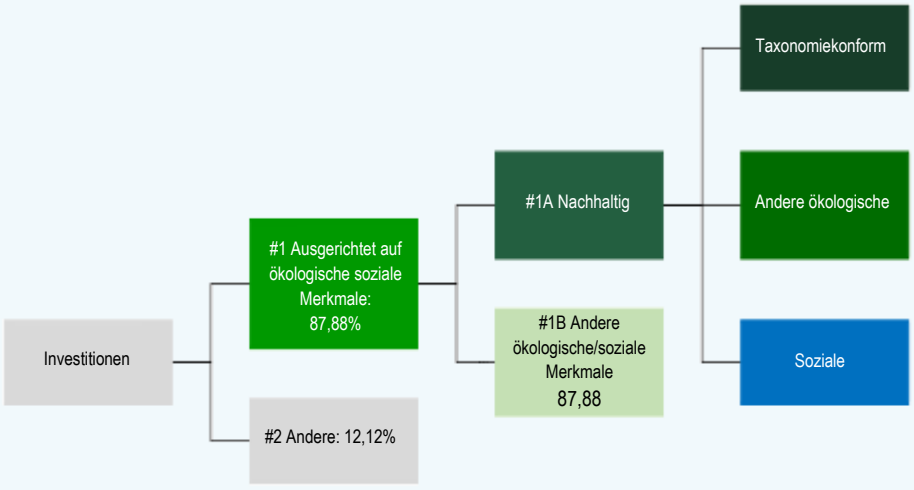
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Singapurische Staatsanleihe	Regierung	22,76	Singapur
Vereinigtes Königreich Gilt	Regierung	16,47	Vereinigtes Königreich
Inflationsgebundene US-Staatsanleihen	US-Regierung & -Agencies	9,55	USA
Neuseeländische Staatsanleihe	Regierung	9,06	Neuseeland
Vierzigjährige japanische Staatsanleihe	Regierung	8,68	Japan
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	Regierung	5,39	Italien
Bundesobligation	Regierung	4,53	Deutschland
US-Schatzwechsel/-Schatzanleihe	US-Regierung & -Agencies	3,96	USA
Staatsanleihe der Republik Frankreich OAT	Regierung	1,34	Frankreich
Staatsanleihe des Königreich Belgien	Regierung	1,15	Belgien
Dreissigjährige japanische Staatsanleihe	Regierung	1,14	Japan
Irische Staatsanleihe	Regierung	1,13	Irland
LCH Group Holdings	Hochwertige Unternehmensanleihe	0,81	Vereinigtes Königreich
Niederländische Staatsanleihe	Regierung	0,68	Niederlande
Israelische Staatsanleihe – Festverzinslich	Regierung	0,54	Israel

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Regierung	Ausländische Staats- & Kommunalanleihen (ohne Kanada)	74,24	74,24
US-Regierung & -Agencies	US-Staatsanleihen	13,51	13,51
Hochwertige Unternehmensanleihe	Finanzwesen	0,99	1,31
	Sonstige	0,43	
	Bankwesen	-0,11	
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	10,93	10,93

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

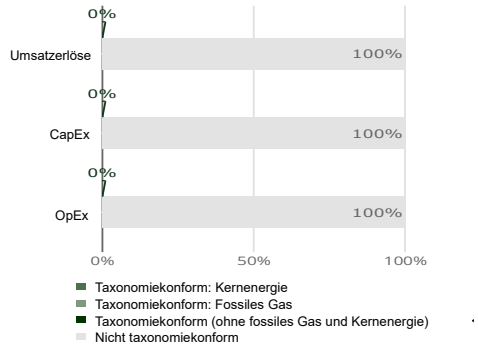
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

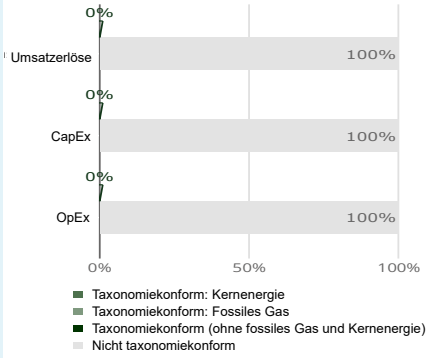
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 12,2% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,00
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Fonds hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Daher hat der Anlageverwalter nicht beurteilt, ob das Fondsportfolio mit den Kriterien für nachhaltige Investitionen der Offenlegungsverordnung in Einklang steht.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds hat sich nicht verpflichtet, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Daher hat der Anlageverwalter nicht beurteilt, ob das Fondsportfolio mit den Kriterien für nachhaltige Investitionen der Offenlegungsverordnung in Einklang steht.

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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nach dem RIIM nicht als „grün" eingestuft wurden. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf das gesamte Portfolio des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds wurden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds konnte nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen wurden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.

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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 87,88% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die nach dem RIIM als „grün" eingestuft wurden.

Bei der Entscheidung, ob ein Emittent oder ein Wertpapier gemäss RIIM als „grün" eingestuft wird, hat der Anlageverwalter bei Anlagen in Staats- und Unternehmensanleihen die folgenden zutreffenden ökologischen/sozialen Faktoren berücksichtigt. Jeder ökologische/soziale Faktor wurde anhand der eigenen Methode des Anlageverwalters bewertet, und die Gesamtbewertung des Emittenten-/Wertpapierprofils wurde auf Basis des gewichteten Durchschnitts vergeben. Das bedeutete, dass unter Umständen nicht alle unten beschriebenen ökologischen/sozialen Faktoren positiv zum „grünen" Profil eines Emittenten beigetragen haben und dass sich die ökologischen/sozialen Faktoren, die einen positiven Beitrag geleistet haben, im Laufe der Zeit geändert haben können.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

Global High Income Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300063NZS9HOO6B33

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 23,98% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 23,98% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 8,74% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 15,24% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 23,98% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichts periode	% Nachhaltige Investitionen
2022[1]	24,13
2023	20,90
2024	26,93
2025	23,98

[1]Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
• Reduzierung der Treibhausgasemissionen
• Förderung gesunder Ökosysteme
• Förderung von Kreislaufwirtschaften
• Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
• Verbesserung der Gesundheit
• Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt. Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	95,72%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	26,02	50,43%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	95,72%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm keiner Änderungen bedarf. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in den Dialog.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

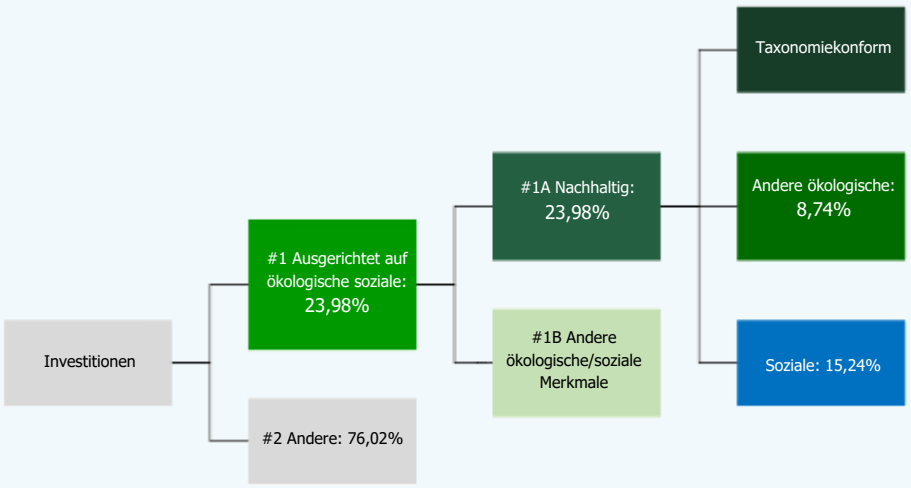
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Petroleos Mexicanos	Energie	2,13	Mexiko
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital	Defensiv	1,22	USA
Jane Street Group / JSG Finance	Zyklisch	1,06	USA
CVS Health	Zyklisch	1,05	USA
Jerrold Finco	Zyklisch	1,02	Vereinigtes Königreich
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	Defensiv	0,99	Israel
Service Properties Trust	Zyklisch	0,98	USA
BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico/TX	Zyklisch	0,98	Mexiko
Alstria Office Reit	Zyklisch	0,98	Deutschland
Navient	Zyklisch	0,97	USA
Ecopetrol	Energie	0,97	Kolumbien
Level 3 Financing	Defensiv	0,97	USA
CHS/Community Health Systems	Defensiv	0,95	USA
LifePoint Health	Defensiv	0,94	USA
Loxam SAS	Defensiv	0,93	Frankreich

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
-Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Zyklisch	Finanzwesen	14,92	43,12
	Versorger	4,68	
	Automobilindustrie	4,27	
	Metalle & Bergbau	2,90	
	Informationstechnologie	2,71	
	Chemikalien	2,55	
	REITs	2,44	
	Fertigung	1,85	
	Einzelhandel	1,59	
	Forstprodukte	1,56	
	Container	1,15	
	Baumaterialien	1,07	
	Gebäude & Immobilien	0,74	
	Konsumgüter	0,57	
	Transport	0,14	
Defensiv	Gesundheitswesen	7,82	36,58
	Dienstleistungen	7,79	
	Kabelbetreiber	7,45	
	Unterhaltung & Freizeit	3,77	
	Sonstige Telekommunikation	3,64	
	Drahtlose Kommunikation	3,03	
	Lebensmittel	1,62	
	Supermärkte	1,45	
Energie	Energie	13,75	13,75
Medien	Medien	5,78	5,78
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	0,63	0,63
Sonstige	Sonstige	0,14	0,14

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

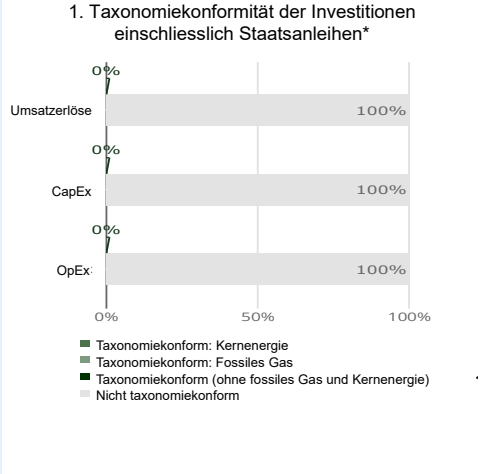
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

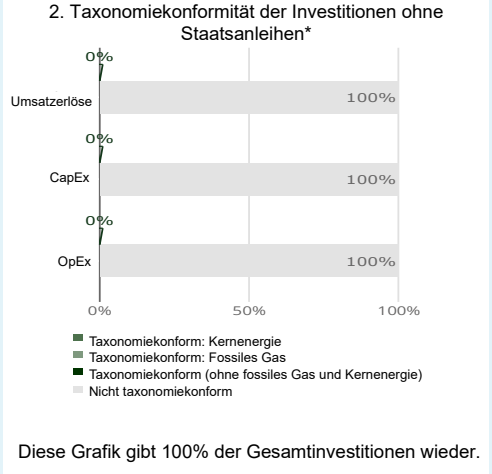
☒ Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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





Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,00
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 8,74%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 15,24%.

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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.

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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 23,98% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:
(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.
Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:
• Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
• Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.
Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

Global High Yield Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): LVSFNRBR3AKRIQY0LJ47

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 18,67% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 18,67% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 8,08% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 10,59% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 18,67% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichts periode	% Nachhaltige Investitionen
2022[1]	19,73
2023	21,14
2024	22,44
2025	18,67

[1]Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
• Reduzierung der Treibhausgasemissionen
• Förderung gesunder Ökosysteme
• Förderung von Kreislaufwirtschaften
• Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
• Verbesserung der Gesundheit
• Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.
Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	98,47%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	28,38	58,27%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	98,47%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm keiner Änderungen bedarf. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in den Dialog.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

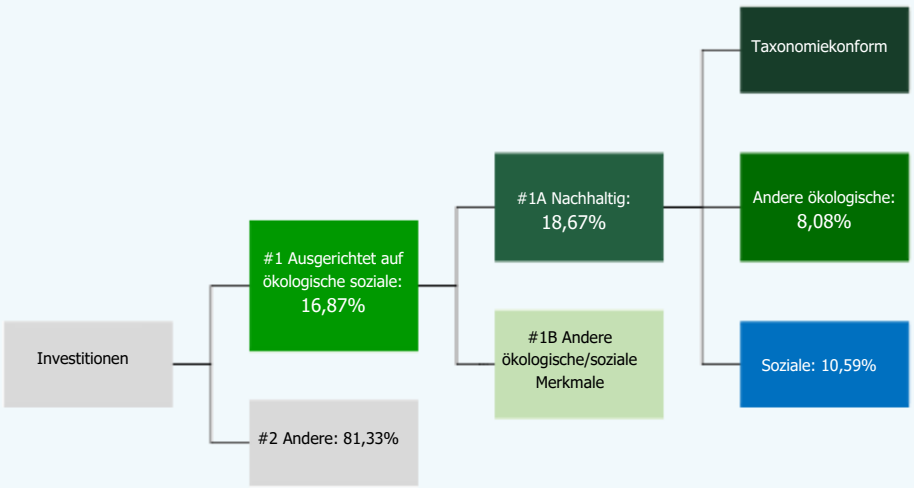
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	Zyklisch	1,92	USA
Navient	Zyklisch	1,83	USA
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital	Defensiv	1,81	USA
TIBCO Software	Zyklisch	1,71	USA
TransDigm	Zyklisch	1,69	USA
LifePoint Health	Defensiv	1,56	USA
HUB International	Zyklisch	1,55	USA
Tenet Healthcare	Defensiv	1,44	USA
Venture Global LNG	Energie	1,42	USA
Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance	Energie	1,37	USA
CSC Holdings LLC	Defensiv	1,34	USA
Level 3 Financing	Defensiv	1,26	USA
Panther Escrow Issuer LLC	Zyklisch	1,24	USA
Jane Street Group / JSG Finance	Zyklisch	1,24	USA
Crescent Energy Finance LLC	Energie	1,16	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Zyklisch	Finanzwesen	15,03	49,51
	Informationstechnologie	6,85	
	Versorger	4,16	
	Automobilindustrie	3,49	
	Chemikalien	3,49	
	Baumaterialien	2,37	
	Metalle & Bergbau	2,10	
	Fertigung	1,83	
	Luftfahrt & Verteidigung	1,81	
	REITs	1,70	
	Einzelhandel	1,66	
	Beherbergung	1,32	
	Gebäude & Immobilien	1,26	
	Container	0,62	
	Konsumgüter	0,54	
	Fluggesellschaften	0,46	
	Transport	0,43	
	Forstprodukte	0,38	
Defensiv	Gesundheitswesen	9,75	33,81
	Dienstleistungen	7,41	
	Kabelbetreiber	6,98	
	Unterhaltung & Freizeit	4,00	
	Sonstige Telekommunikation	2,81	
	Lebensmittel	1,16	
	Drahtlose Kommunikation	0,78	
	Satelliten	0,35	
	Restaurants	0,30	
	Supermärkte	0,29	
Energie	Energie	13,15	13,15
Medien	Medien	4,99	4,99
Sonstige	Sonstige	0,10	0,10
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	-1,57	-1,57

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

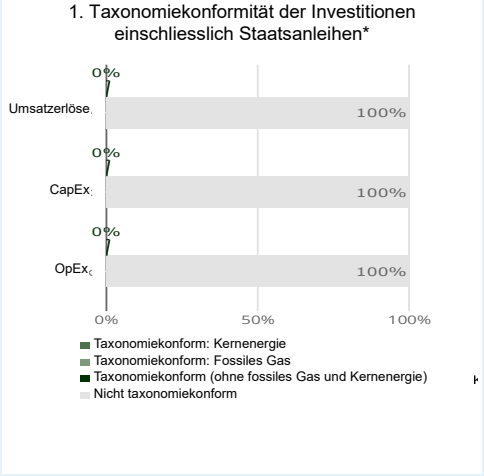
☒ Nein

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

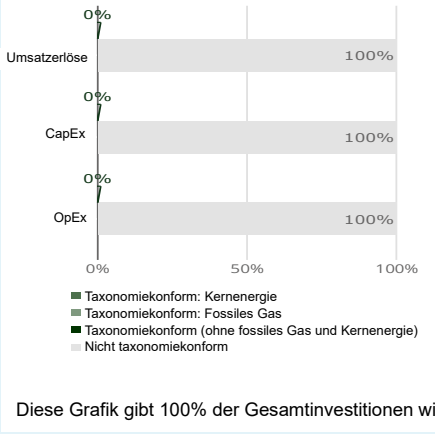
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,00
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 8,08%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 10,59%.

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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.

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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 18,67% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:
(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.
Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:
• Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
• Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.
Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

Global Impact Credit Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300XZLQNMA1R3JQ89

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Nachhaltiges Investitionsziel

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● [X] **Ja**	●● [ ] **Nein**
[X] Es wurden damit **nachhaltige Investitionen** mit einem Umweltziel getätigt: 55,85%	[ ] Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _____ % an nachhaltigen Investitionen
[ ] in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	[ ] mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
[X] in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	[ ] mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	[ ] mit einem sozialen Ziel
[X] Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 40,98%	[ ] Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das Investitionsziel des Fonds besteht darin, positive Auswirkungen auf die Umwelt und Gesellschaft zu erzielen, indem er hauptsächlich in nachhaltigen Investitionen anlegt, bei denen davon ausgegangen werden kann, dass die derzeitige oder künftige Geschäftstätigkeit der zugrunde liegenden Unternehmen positive Auswirkungen hat; gleichzeitig sollen die Anteile des Fonds durch eine Wertsteigerung seiner Investitionen langfristig an Wert gewinnen.
Zur Erreichung dieses Ziels legt der Fonds in nachhaltigen Investitionen im Sinne der SFDR an, die gemäss den im Fondsprospekt festgelegten Impact-Kriterien über Potenzial für die Erzielung positiver sozialer oder ökologischer Auswirkungen verfügen[1].

Der Anlageverwalter hat jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet.
1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds.

Während des Bezugszeitraums investierte der Fonds ausschliesslich in Anlagen, die die Impact-Kriterien erfüllten, wobei durchschnittlich 96,83% des Portfoliowerts des Fonds in nachhaltigen Investitionen angelegt wurden. Der Fonds hielt durchschnittlich 55,85% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 40,98% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 30% umfassten.
Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Förderung von Kreislaufwirtschaften
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

[1] Weitere Einzelheiten finden Sie in der „Impact Investment-Strategie“ von T. Rowe Price, der „Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price“ und den „Kriterien für die Berücksichtigung positiver sozialer oder ökologischer Auswirkungen von T. Rowe Price“ im Fondsprospekt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben wie folgt abgeschnitten:
• Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 96,83% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.
• Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 55,85% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel identifiziert hat, wobei diese Werte durchgehend mindestens 30% umfassten.
• Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 40,98% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel identifiziert hat, wobei diese Werte durchgehend mindestens 30% umfassten.
• Vom 21. Mai bis zum Ende des Bezugszeitraums waren durchschnittlich 95,72% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die nach Ansicht des Anlageverwalters mit dem Impact-Rahmenkonzept vereinbar sind.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	Summe %	% Umweltziel	% Nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel
2022[1]	90,54	48,15	42,39
2023	83,62	40,16	43,47
2024	94,13	48,57	45,56
2025	96,83	55,85	40,98

[1] Da der Fonds am 5. Dezember 2022 aufgelegt wurde, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator die Werte zum 31. Dezember 2022 wider.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt. Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm, DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

Der Fonds verpflichtet sich, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fonds Abdeckung (%)*
Treibhausgasemissionen Scope 1–3 (PAI Nr. 1)	mtCO2e	38655,61	80,82%
CO2-Fussabdruck (PAI Nr. 2)	mtCO2e pro investierte Million USD	379,43	80,82%
Treibhausgasintensität (PAI Nr. 3)	mtCO2e pro Million USD Umsatz	968,02	80,82%
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	93,05%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	33,95	77,45%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	93,05%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

PAI Nr. 1, PAI Nr. 2 und PAI Nr. 3: Der Fonds berücksichtigte die Treibhausgasemissionen (Scope 1–3) /(PAI Nr. 1), den CO_2-Fussabdruck (PAI Nr. 2) und die Treibhausgasintensität (PAI Nr. 3), indem er diese Indikatoren ständig im internen Portfoliomanagementsystem des Portfoliomanagers überwacht, das diesem direkt zur Verfügung gestellt wird. Darüber hinaus wurde der Fonds regelmässig überprüft, um den Portfoliomanager über Unternehmen zu informieren, mit denen er sich austauschen sollte, wenn sich diese Indikatoren nicht erwartungsgemäss verbessern.

PAI Nr. 10 und PAI Nr. 14: Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact und das Engagement in umstrittenen Waffen, indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstossen und/oder ein Engagement in umstrittenen Waffen haben. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen den UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

PAI Nr. 13: Der Fonds berücksichtigte die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Portfolioebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (www.troweprice.com/esg) nahm der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Portfolioebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.
Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm keiner Änderungen bedarf. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in den Dialog.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

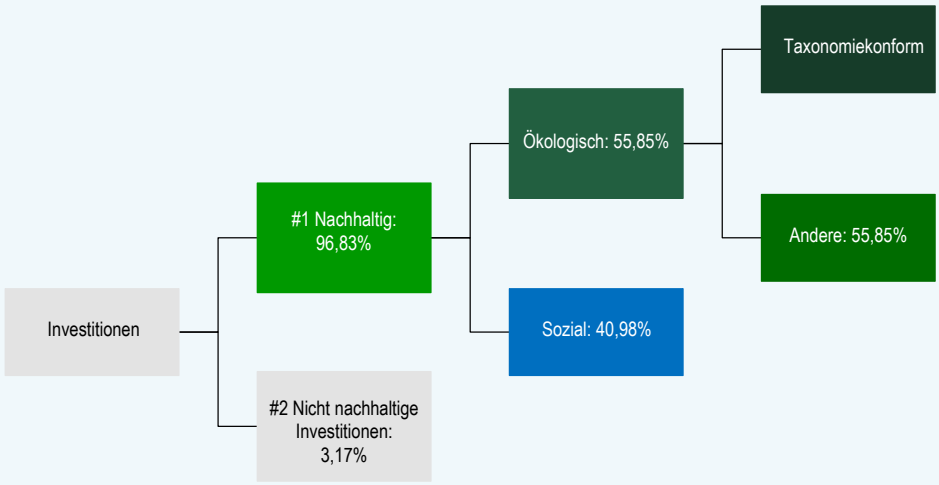
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
UnitedHealth Group	Unternehmensanleihen	2,21	USA
Internationale Bank für Wiederaufbau & Entwicklung	Regierungsbezogen	2,11	Supranationale Organisationen
Interamerikanische Entwicklungsbank	Regierungsbezogen	1,59	Supranationale Organisationen
CVS Health	Unternehmensanleihen	1,52	USA
American Medical Systems Europe BV	Unternehmensanleihen	1,40	USA
Synopsys	Unternehmensanleihen	1,33	USA
Eli Lilly and Co	Unternehmensanleihen	1,30	USA
NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA	Unternehmensanleihen	1,30	Niederlande
Eurofima Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	Regierungsbezogen	1,23	Supranationale Organisationen
IMS Health	Unternehmensanleihen	1,20	USA
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	Regierungsbezogen	1,18	Frankreich
CaixaBank	Unternehmensanleihen	1,14	Spanien
Banco Santander	Unternehmensanleihen	1,05	Spanien
ING Groep	Unternehmensanleihen	0,99	Niederlande
United Overseas Bank	Unternehmensanleihen	0,99	Singapur

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor		In % der Vermögenswerte
Unternehmensanleihen	Bankwesen	18,08	81,84
	Nicht-zyklische Konsumgüter	16,38	
	Elektrizität	10,40	
	Versicherungen	6,69	
	Kommunikation	4,31	
	REITs	4,30	
	Technologie	4,28	
	Zyklische Konsumgüter	4,02	
	Investitionsgüter	3,62	
	Grundstoffindustrie	3,04	
	Finanzwesen Sonstige	2,70	
	Transport	1,77	
	Sonstige Versorger	1,09	
	Erdgas	0,59	
	Finanzunternehmen	0,56	
Regierungsbezogen	Supranationale Organisationen	7,90	15,74
	Eigene Keine Garantie	6,34	
	Staatsanleihen	0,69	
	Lokale Behörden	0,48	
	Staatlich unterstützte Anleihen	0,32	
Verbriefte Forderungen	Versorger – Stranded Assets	0,79	1,21
	Festverzinsliche Agency-Anleihen	0,37	
	ABS Sonstige	0,05	
Derivate	Zinsen	0,02	0,02
US-Staatsanleihen	US-Staatsanleihen	0,02	0,02
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	1,16	1,16

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

- ***Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?[1]***

☐ Ja

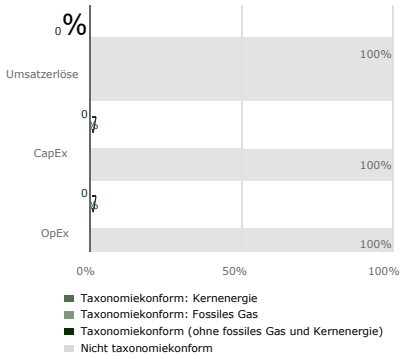
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

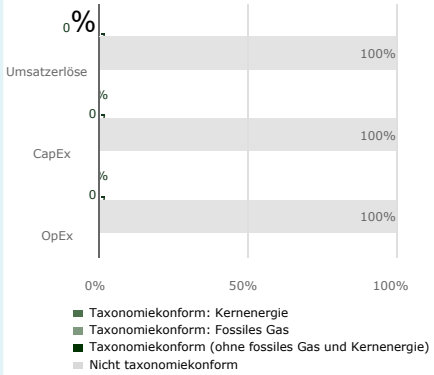
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in 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.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 84,2% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,00
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00

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



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 55,85%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 40,98%.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Als ergänzende Liquidität gehaltene Barpositionen und bestimmte, zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement eingesetzte Derivate, die nicht anhand der Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price geprüft wurden und nicht zum nachhaltigen Investitionsziel des Fonds beitrugen, wurden als „nicht nachhaltig“ eingestuft. Der Anlageverwalter hat bei diesen Investitionen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz angewandt.

Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Das nachhaltige Investitionsziel des Fonds besteht darin, positive Auswirkungen auf die Umwelt und Gesellschaft zu erzielen, indem er nur in nachhaltigen Investitionen anlegt, bei denen davon ausgegangen werden kann, dass die derzeitige Geschäftstätigkeit des Emittenten neben der Erzielung einer finanziellen Rendite auch positive Auswirkungen hat.

Der Fonds investiert in spezifische Geschäftstätigkeiten, die zu positiven ökologischen oder sozialen Auswirkungen beitragen. Diese Tätigkeiten sind im Rahmen des Impact-Säulen-Rahmenwerks von T. Rowe Price formalisiert. Die Impact-Säulen und die entsprechenden Tätigkeiten sind nachstehend aufgeführt. Der Anlageverwalter strebt auch an, durch Stewardship zu positiven Auswirkungen beizutragen.

Alle vom Fonds gehaltenen Impact-Investitionen bestehen auch den Test des Anlageverwalters für nachhaltige Investitionen: Sie tragen zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel bei und bestehen die Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung. Der Anteil nachhaltiger Investitionen des Fonds während des Bezugszeitraums betrug durchschnittlich 96,83%. Im Einklang mit den Leitlinien der ESMA zu Fondsnamen, die ESG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe verwenden, hat der Fonds im Berichtszeitraum jederzeit die Mindestvorgaben zu Ausschlusskategorien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte (PAB) eingehalten. Weitere Einzelheiten zu den PAB sind in der SFDR-Offenlegung des Fonds auf unserer Website zu finden.

Der Anlageverwalter hat bei der Umsetzung seiner Anlagestrategie die folgenden Massnahmen

ergriffen. Auswirkungsbasierter Ausschluss:
Die Unternehmen wurden zunächst gefiltert, um Unternehmen auszuschliessen, deren Aktivitäten nach Auffassung des Anlageverwalters als schädlich für die Umwelt und/oder die Gesellschaft angesehen werden, weil sie in Bezug zu Kategorien stehen, die in der Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price aufgeführt sind.
Unternehmen wurden ebenfalls ausgeschlossen, wenn diese nach Ansicht des Anlageverwalters in hohem Masse gegen ökologische, soziale, ethische oder Governance-bezogene Richtlinien verstossen haben, die unter Berücksichtigung der Prinzipien des UN Global Compact festgelegt wurden, und keine angemessenen Schritte zur Behebung des Problems unternommen haben. Während des Bezugszeitraums hielt der Fonds keine Wertpapiere, die Teil der Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price sind.

Auswirkungsbasierte Berücksichtigung:
Aus dem verbleibenden Universum wählte der Anlageverwalter anschliessend Unternehmen auf der Grundlage der Kriterien für die Berücksichtigung positiver sozialer oder ökologischer Auswirkungen von T. Rowe Price aus. Der Fonds investierte in Unternehmen, die in der Lage sind, positive Auswirkungen, soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität zu schaffen. Die unter den einzelnen Säulen für positive Auswirkungen aufgeführten Tätigkeiten sollen weitgehend den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung entsprechen, wie z. B. Klimaschutz, keine Armut, Gesundheit und Wohlbefinden sowie nachhaltige Städte und Gemeinden. Nachstehend ist der Anteil der Investitionen in den Säulen und Teilaspekten für positive Auswirkungen während des Bezugszeitraums aufgeführt. Das Engagement in den Impact-Teilaspekten des Portfolios basiert auf unseren Bottom-up-Entscheidungen zur Titelauswahl.

Säule positive Auswirkungen	**Teilaspekt positive Auswirkungen**	**In % der Vermögenswerte**
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen	47,00
	Förderung gesunder Ökosysteme	6,30
	Förderung von Kreislaufwirtschaften	3,51
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit	20,74
	Verbesserung der Gesundheit	21,21
	Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit	0,02
Barmittel/Rücklagen		1,23

Messung der Auswirkungen:

Reduzierung der Treibhausgasemissionen:

Titelbeispiel: NextEra Energy
Das Narrativ um die Energiewende hat sich in den letzten Jahren zu einem gewissen Grad in eine negative Richtung verschoben, aber die Notwendigkeit dieses monumentalen Vorhabens bleibt unbestritten. Die Dekarbonisierung der Stromnetze und der Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft sind entscheidend für die Abmilderung der negativen Folgen der anhaltenden Klimaerwärmung. Finanzierungen, die ausreichende Kapazitäten für erneuerbare Energien sicherstellen, sind von entscheidender Bedeutung. NextEra Energy (NEE) ist ein führendes Unternehmen im Bereich der erneuerbaren Energieerzeugung in den Vereinigten Staaten und der grösste Investor in erneuerbare Energien weltweit. Das wachsende Geschäft von NEE mit erneuerbaren Energien trägt direkt zur Dekarbonisierung des Stromsektors in den USA bei, und dieses Geschäftssegment allein dürfte ab 2030 mehr als 50% der Konzerneinnahmen erwirtschaften. Darüber hinaus tragen die Stromverteilungs- und -übertragungsnetze von NEE dazu bei, die Elektrifizierung und Dekarbonisierung des Verkehrs-, Gebäude- und Industriesektors in den USA voranzutreiben. Der Beitrag in der Eigenschaft als Anleger erfolgt durch Stewardship, d. h. wir engagieren uns, um zusätzliche Investitionen in Projekte für erneuerbare Energien und Energiespeicherung zu fördern (und damit die Menge der vermiedenen THG-Emissionen zu erhöhen).

Verbesserung der Gesundheit:

Titelbeispiel: UCB
Trotz ständiger Fortschritte in der modernen Medizin und bei den Behandlungsmethoden bleibt der ungleiche Zugang zu Arzneimitteln ein zentrales Problem, insbesondere in Ländern mit niedrigem und mittlerem Einkommen. Kontinuierliche Forschung und Innovation sind notwendig, damit die Medizin neu auftretende Krankheiten behandeln und die Lebensqualität der Weltbevölkerung und von Menschen mit langwierigen oder chronischen Krankheiten erhalten kann. UCB erzielt positive Auswirkungen durch Therapeutika für Patienten in den Bereichen Neurologie und Immunologie an. Menschen mit neurologischen Erkrankungen machen den Grossteil der erreichten Patienten aus, insbesondere durch den Einsatz von Medikamenten zur Behandlung von Epilepsie. Der Beitrag in der Eigenschaft als Anleger erfolgt durch Stewardship und hat einen bedeutenden Einfluss auf die Verlängerung der Lebensdauer.

Engagement mit Auswirkungen:
Das Mitwirkungsprogramm des Anlageverwalters soll sicherstellen, dass die Investitionen des Fonds und die angestrebten Auswirkungen erfolgreich umgesetzt werden. Dazu gehört der aktive Dialog mit den zugrunde liegenden Emittenten oder Unternehmen, der zwei Ziele verfolgt:
• Förderung der angestrebten positiven Auswirkung durch Ermutigung, Beschleunigung oder Verbesserung dieses Ergebnisses im Einklang mit den Investitionsargumenten der Anlage; und/oder
• Abmilderung wesentlicher negativer ökologischer oder sozialer Auswirkungen, die sich aus der Verfolgung der angestrebten Auswirkungen im Einklang mit den Investitionsargumenten der Anlage ergeben.
Das Mitwirkungsprogramm für jede Investition wird auf der Ebene des Emittenten zum Zeitpunkt des Kaufs festgelegt und mit den angestrebten Auswirkungen verknüpft. Die Themen des Engagements werden anhand des eigenen Impact-Analyserahmens des Anlageverwalters, der ESG-Analyse, des Governance-Screenings und der Auswertung von Fundamentaldaten durch unsere Analysten ermittelt.

Während des Bezugszeitraums führte der Fonds 62 Dialoge mit 61 Unternehmen und deckte dabei ein breites Spektrum von Themen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung ab. Der Anlageverwalter hat sich mit 37 Unternehmen speziell zu Themen des Impact Investing ausgetauscht. Der Zweck von Impact-Engagements bestand darin, die Impact-Agenda eines Unternehmens zu Themen wie Energieeffizienz, Verbesserung der Patientenversorgung oder Stärkung der finanziellen Inklusion voranzutreiben. Der Anlageverwalter gab Hinweise u. a. zu den Folgen einer gezielten Ausrichtung auf positive Auswirkungen für die Produktpipeline des Unternehmens, schlug Verbesserungen bei der Messung der Auswirkungen vor und zeigte Bereiche auf, in denen das Unternehmen möglicherweise hinter seine Mitbewerber zurückfällt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung des Nachhaltigkeitsziels wurde kein Referenzwert verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Global Impact Short Duration Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900RIQNRJ54L3UT96

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Nachhaltiges Investitionsziel

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ **Ja**	☐ **Nein**
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen** mit einem Umweltziel getätigt: 55,25%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _____ % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 42,87%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das Investitionsziel des Fonds besteht darin, positive Auswirkungen auf die Umwelt und Gesellschaft zu erzielen, indem er hauptsächlich in nachhaltigen Investitionen anlegt, bei denen davon ausgegangen werden kann, dass die derzeitige oder künftige Geschäftstätigkeit der zugrunde liegenden Unternehmen positive Auswirkungen hat; gleichzeitig sollen die Anteile des Fonds durch eine Wertsteigerung seiner Investitionen langfristig an Wert gewinnen.
Zur Erreichung dieses Ziels legt der Fonds in nachhaltigen Investitionen im Sinne der SFDR an, die gemäss den im Fondsprospekt festgelegten Impact-Kriterien über Potenzial für die Erzielung positiver sozialer oder ökologischer Auswirkungen verfügen[1].

Der Anlageverwalter hat jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet.
1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds.

Während des Bezugszeitraums investierte der Fonds ausschliesslich in Anlagen, die die Impact-Kriterien erfüllten, wobei durchschnittlich 98,13% des Portfoliowerts des Fonds in nachhaltigen Investitionen angelegt wurden. Der Fonds hielt durchschnittlich 55,25% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 42,87% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 30% umfassten.
Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Förderung von Kreislaufwirtschaften
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

[1] Weitere Einzelheiten finden Sie in der „Impact Investment-Strategie“ von T. Rowe Price, der „Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price“ und den „Kriterien für die Berücksichtigung positiver sozialer oder ökologischer Auswirkungen von T. Rowe Price“ im Fondsprospekt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben wie folgt abgeschnitten:
• Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 98,13% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.
• Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 55,25% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel identifiziert hat, wobei diese Werte durchgehend mindestens 30% umfassten.
• Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 42,87% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel identifiziert hat, wobei diese Werte durchgehend mindestens 30% umfassten.
• Vom 21. Mai bis zum Ende des Bezugszeitraums waren durchschnittlich 96,02% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die nach Ansicht des Anlageverwalters mit dem Impact-Rahmenkonzept vereinbar sind.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	Summe %	% Umweltziel	% Nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel
2024	94,15	51,08	43,06
2025	98,13	55,25	42,87

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt. Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm, DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.



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

Der Fonds verpflichtet sich, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fonds abdeckung (%)*
Treibhausgasemissionen Scope 1–3 (PAI Nr. 1)	mtCO2e	22826,97	80,85%
CO2-Fussabdruck (PAI Nr. 2)	mtCO2e pro investierte Million USD	261,61	80,85%
Treibhausgasintensität (PAI Nr. 3)	mtCO2e pro Million USD Umsatz	771,45	80,85%
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	96,48%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	32,53	83,83%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	96,48%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

PAI Nr. 1, PAI Nr. 2 und PAI Nr. 3: Der Fonds berücksichtigte die Treibhausgasemissionen (Scope 1–3) /(PAI Nr. 1), den CO_2-Fussabdruck (PAI Nr. 2) und die Treibhausgasintensität (PAI Nr. 3), indem er diese Indikatoren ständig im internen Portfoliomanagementsystem des Portfoliomanagers überwacht, das diesem direkt zur Verfügung gestellt wird. Darüber hinaus wurde der Fonds regelmässig überprüft, um den Portfoliomanager über Unternehmen zu informieren, mit denen er sich austauschen sollte, wenn sich diese Indikatoren nicht erwartungsgemäss verbessern.

PAI Nr. 10 und PAI Nr. 14: Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact und das Engagement in umstrittenen Waffen, indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstossen und/oder ein Engagement in umstrittenen Waffen haben. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen den UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

PAI Nr. 13: Der Fonds berücksichtigte die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Portfolioebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (www.troweprice.com/esg) nahm der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Portfolioebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.
Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm keiner Änderungen bedarf. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in den Dialog.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

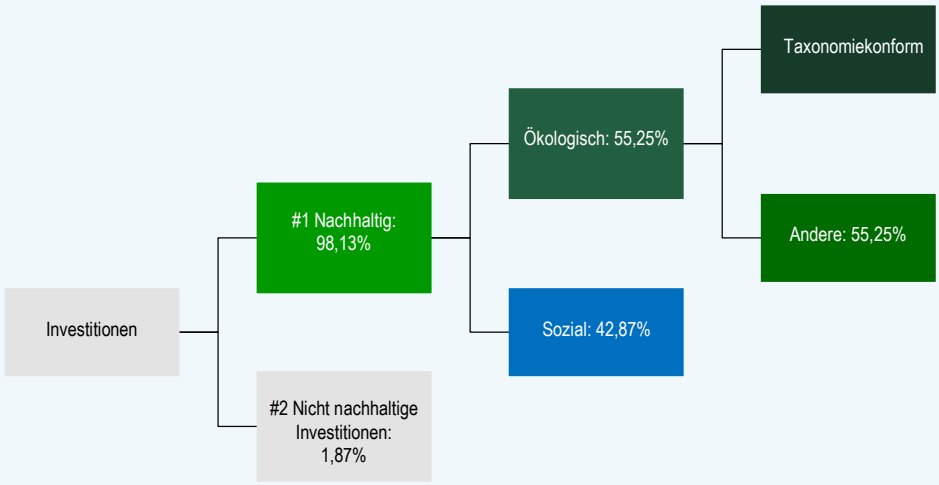
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Europäische Investitionsbank	Regierungsbezogen	2,54	Supranationale Organisationen
Asiatische Entwicklungsbank	Regierungsbezogen	2,01	Supranationale Organisationen
Nordic Investment Bank	Regierungsbezogen	1,82	Supranationale Organisationen
Eurofima Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	Regierungsbezogen	1,71	Supranationale Organisationen
Interamerikanische Entwicklungsbank	Regierungsbezogen	1,62	Supranationale Organisationen
NBN	Regierungsbezogen	1,57	Australien
UnitedHealth Group	Unternehmensanleihen	1,46	USA
Internationale Bank für Wiederaufbau & Entwicklung	Regierungsbezogen	1,45	Supranationale Organisationen
Roche Holdings	Unternehmensanleihen	1,43	USA
International Finance	Regierungsbezogen	1,39	Supranationale Organisationen
Shinhan Bank	Unternehmensanleihen	1,37	Südkorea
Europäische Union	Regierungsbezogen	1,34	Supranationale Organisationen
Council Of Europe Development Bank	Regierungsbezogen	1,34	Supranationale Organisationen
Synopsys	Unternehmensanleihen	1,33	USA
Eli Lilly and Co	Unternehmensanleihen	1,32	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Unternehmensanleihen	Bankwesen	19,38	69,03
	Nicht-zyklische Konsumgüter	15,18	
	Elektrizität	8,70	
	Versicherungen	5,36	
	REITs	4,84	
	Zyklische Konsumgüter	3,27	
	Technologie	3,03	
	Investitionsgüter	2,77	
	Kommunikation	2,35	
	Finanzwesen Sonstige	1,60	
	Grundstoffindustrie	1,40	
	Transport	1,01	
	Sonstige Versorger	0,15	
Regierungsbezogen	Supranationale Organisationen	18,50	27,88
	Eigene Keine Garantie	7,07	
	Staatlich garantierte Anleihen	0,88	
	Staatsanleihen	0,72	
	Staatlich unterstützte Anleihen	0,55	
	Lokale Behörden	0,15	
Sonstige	Sonstige	1,47	1,47
Verbriefte Forderungen	Festverzinsliche Agency-Anleihen	0,73	0,95
	ABS Sonstige	0,22	
Derivate	Zinsen	-0,05	-0,05
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	0,72	0,72

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?[1]

☐ Ja

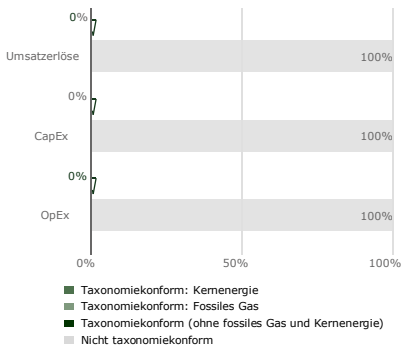
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

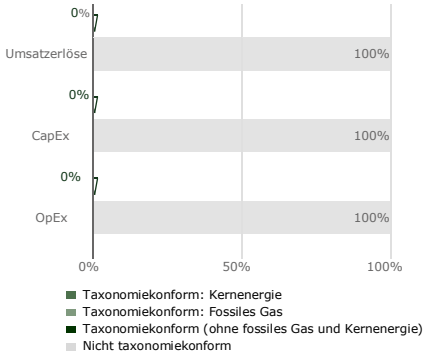
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in 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.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 72,1% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2024	0,00
2025	0,00

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



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 55,25%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 42,87%.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen", welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Als ergänzende Liquidität gehaltene Barpositionen und bestimmte, zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement eingesetzte Derivate, die nicht anhand der Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price geprüft wurden und nicht zum nachhaltigen Investitionsziel des Fonds beitrugen, wurden als „nicht nachhaltig" eingestuft. Der Anlageverwalter hat bei diesen Investitionen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz angewandt.

Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Das nachhaltige Investitionsziel des Fonds besteht darin, positive Auswirkungen auf die Umwelt und Gesellschaft zu erzielen, indem er nur in nachhaltigen Investitionen anlegt, bei denen davon ausgegangen werden kann, dass die derzeitige Geschäftstätigkeit des Emittenten neben der Erzielung einer finanziellen Rendite auch positive Auswirkungen hat.

Der Fonds investiert in spezifische Geschäftstätigkeiten, die zu positiven ökologischen oder sozialen Auswirkungen beitragen. Diese Tätigkeiten sind im Rahmen des Impact-Säulen-Rahmenwerks von T. Rowe Price formalisiert. Die Impact-Säulen und die entsprechenden Tätigkeiten sind nachstehend aufgeführt. Der Anlageverwalter strebt auch an, durch Stewardship zu positiven Auswirkungen beizutragen.

Alle vom Fonds gehaltenen Impact-Investitionen bestehen auch den Test des Anlageverwalters für nachhaltige Investitionen: Sie tragen zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel bei und bestehen die Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung. Der Anteil nachhaltiger Investitionen des Fonds während des Bezugszeitraums betrug durchschnittlich 98,13%. Im Einklang mit den Leitlinien der ESMA zu Fondsnamen, die ESG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe verwenden, hat der Fonds im Berichtszeitraum jederzeit die Mindestvorgaben zu Ausschlusskategorien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte (PAB) eingehalten. Weitere Einzelheiten zu den PAB sind in der SFDR-Offenlegung des Fonds auf unserer Website zu finden.

Der Anlageverwalter hat bei der Umsetzung seiner Anlagestrategie die folgenden Massnahmen

ergriffen. Auswirkungsbasierter Ausschluss:
Die Unternehmen wurden zunächst gefiltert, um Unternehmen auszuschliessen, deren Aktivitäten nach Auffassung des Anlageverwalters als schädlich für die Umwelt und/oder die Gesellschaft angesehen werden, weil sie in Bezug zu Kategorien stehen, die in der Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price aufgeführt sind.
Unternehmen wurden ebenfalls ausgeschlossen, wenn diese nach Ansicht des Anlageverwalters in hohem Masse gegen ökologische, soziale, ethische oder Governance-bezogene Richtlinien verstossen haben, die unter Berücksichtigung der Prinzipien des UN Global Compact festgelegt wurden, und keine angemessenen Schritte zur Behebung des Problems unternommen haben. Während des Bezugszeitraums hielt der Fonds keine Wertpapiere, die Teil der Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price sind.

Auswirkungsbasierte Berücksichtigung:
Aus dem verbleibenden Universum wählte der Anlageverwalter anschliessend Unternehmen auf der Grundlage der Kriterien für die Berücksichtigung positiver sozialer oder ökologischer Auswirkungen von T. Rowe Price aus. Der Fonds investierte in Unternehmen, die in der Lage sind, positive Auswirkungen, soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität zu schaffen. Die unter den einzelnen Säulen für positive Auswirkungen aufgeführten Tätigkeiten sollen weitgehend den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung entsprechen, wie z. B. Klimaschutz, keine Armut, Gesundheit und Wohlbefinden sowie nachhaltige Städte und Gemeinden. Nachstehend ist der Anteil der Investitionen in den Säulen und Teilaspekten für positive Auswirkungen während des Bezugszeitraums aufgeführt. Das Engagement in den Impact-Teilaspekten des Portfolios basiert auf unseren Bottom-up-Entscheidungen zur Titelauswahl.

Säule positive Auswirkungen	**Teilaspekt positive Auswirkungen**	**In % der Vermögenswerte**
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen	52,83
	Förderung gesunder Ökosysteme	1,28
	Förderung von Kreislaufwirtschaften	1,11
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit	22,18
	Verbesserung der Gesundheit	21,92
	Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit	0,00
Barmittel/Rücklagen		0,67

Messung der Auswirkungen:

Reduzierung der Treibhausgasemissionen:

Titelbeispiel: NextEra Energy
Das Narrativ um die Energiewende hat sich in den letzten Jahren zu einem gewissen Grad in eine negative Richtung verschoben, aber die Notwendigkeit dieses monumentalen Vorhabens bleibt unbestritten. Die Dekarbonisierung der Stromnetze und der Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft sind entscheidend für die Abmilderung der negativen Folgen der anhaltenden Klimaerwärmung. Finanzierungen, die ausreichende Kapazitäten für erneuerbare Energien sicherstellen, sind von entscheidender Bedeutung. NextEra Energy (NEE) ist ein führendes Unternehmen im Bereich der erneuerbaren Energieerzeugung in den Vereinigten Staaten und der grösste Investor in erneuerbare Energien weltweit. Das wachsende Geschäft von NEE mit erneuerbaren Energien trägt direkt zur Dekarbonisierung des Stromsektors in den USA bei, und dieses Geschäftssegment allein dürfte ab 2030 mehr als 50% der Konzerneinnahmen erwirtschaften. Darüber hinaus tragen die Stromverteilungs- und -übertragungsnetze von NEE dazu bei, die Elektrifizierung und Dekarbonisierung des Verkehrs-, Gebäude- und Industriesektors in den USA voranzutreiben. Der Beitrag in der Eigenschaft als Anleger erfolgt durch Stewardship, d. h. wir engagieren uns, um zusätzliche Investitionen in Projekte für erneuerbare Energien und Energiespeicherung zu fördern (und damit die Menge der vermiedenen THG-Emissionen zu erhöhen).

Verbesserung der Gesundheit:

Titelbeispiel: UCB
Trotz ständiger Fortschritte in der modernen Medizin und bei den Behandlungsmethoden bleibt der ungleiche Zugang zu Arzneimitteln ein zentrales Problem, insbesondere in Ländern mit niedrigem und mittlerem Einkommen. Kontinuierliche Forschung und Innovation sind notwendig, damit die Medizin neu auftretende Krankheiten behandeln und die Lebensqualität der Weltbevölkerung und von Menschen mit langwierigen oder chronischen Krankheiten erhalten kann. UCB erzielt positive Auswirkungen durch Therapeutika für Patienten in den Bereichen Neurologie und Immunologie an. Menschen mit neurologischen Erkrankungen machen den Grossteil der erreichten Patienten aus, insbesondere durch den Einsatz von Medikamenten zur Behandlung von Epilepsie. Der Beitrag in der Eigenschaft als Anleger erfolgt durch Stewardship und hat einen bedeutenden Einfluss auf die Verlängerung der Lebensdauer.

Engagement mit Auswirkungen:
Das Mitwirkungsprogramm des Anlageverwalters soll sicherstellen, dass die Investitionen des Fonds und die angestrebten Auswirkungen erfolgreich umgesetzt werden. Dazu gehört der aktive Dialog mit den zugrunde liegenden Emittenten oder Unternehmen, der zwei Ziele verfolgt:
• Förderung der angestrebten positiven Auswirkung durch Ermutigung, Beschleunigung oder Verbesserung dieses Ergebnisses im Einklang mit den Investitionsargumenten der Anlage; und/oder
• Abmilderung wesentlicher negativer ökologischer oder sozialer Auswirkungen, die sich aus der Verfolgung der angestrebten Auswirkungen im Einklang mit den Investitionsargumenten der Anlage ergeben.
Das Mitwirkungsprogramm für jede Investition wird auf der Ebene des Emittenten zum Zeitpunkt des Kaufs festgelegt und mit den angestrebten Auswirkungen verknüpft. Die Themen des Engagements werden anhand des eigenen Impact-Analyserahmens des Anlageverwalters, der ESG-Analyse, des Governance-Screenings und der Auswertung von Fundamentaldaten durch unsere Analysten ermittelt.

Während des Bezugszeitraums führte der Fonds 45 Dialoge mit 44 Unternehmen und deckte dabei ein breites Spektrum von Themen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung ab. Der Anlageverwalter hat sich mit 22 Unternehmen speziell zu Themen des Impact Investing ausgetauscht. Der Zweck von Impact-Engagements bestand darin, die Impact-Agenda eines Unternehmens zu Themen wie Energieeffizienz, Verbesserung der Patientenversorgung oder Stärkung der finanziellen Inklusion voranzutreiben. Der Anlageverwalter gab Hinweise u. a. zu den Folgen einer gezielten Ausrichtung auf positive Auswirkungen für die Produktpipeline des Unternehmens, schlug Verbesserungen bei der Messung der Auswirkungen vor und zeigte Bereiche auf, in denen das Unternehmen möglicherweise hinter seine Mitbewerber zurückfällt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung des Nachhaltigkeitsziels wurde kein Referenzwert verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493000X8L27YCPH0I57

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 37,96% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 37,96% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 15,26% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 22,70% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 37,96% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichts periode	% Nachhaltige Investitionen
2022[1]	33,79
2023	32,33
2024	38,68
2025	37,96

[1]Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
• Reduzierung der Treibhausgasemissionen
• Förderung gesunder Ökosysteme
• Förderung von Kreislaufwirtschaften
• Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
• Verbesserung der Gesundheit
• Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt. Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	89,45%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	33,28	73,09%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	89,45%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm keiner Änderungen bedarf. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in den Dialog.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



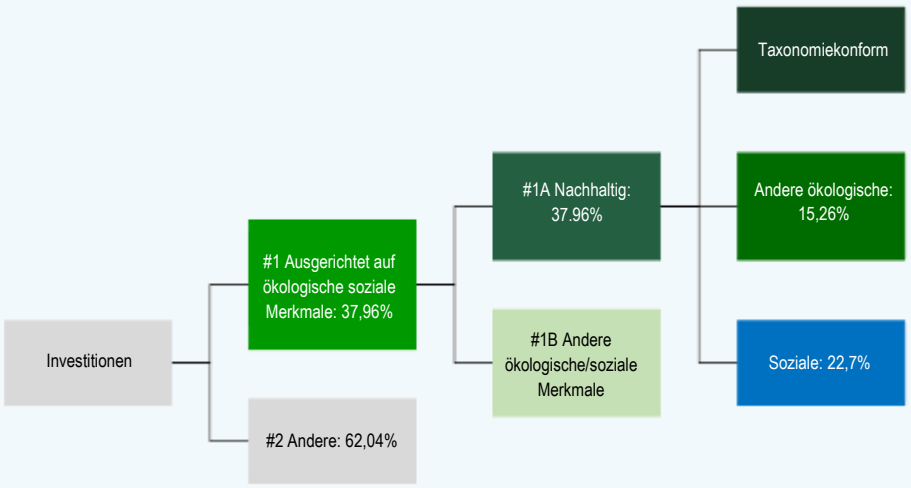
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US-Schatzwechsel/-Schatzanleihe	US-Staatsanleihen	1,84	USA
Goldman Sachs	Unternehmensanleihen	1,60	USA
CVS Health	Unternehmensanleihen	1,60	USA
APA Infrastructure	Unternehmensanleihen	1,52	Australien
Wells Fargo	Unternehmensanleihen	1,52	USA
Bank of America	Unternehmensanleihen	1,42	USA
Raizen Fuels Finance	Unternehmensanleihen	1,27	Brasilien
Morgan Stanley	Unternehmensanleihen	1,22	USA
IMS Health	Unternehmensanleihen	1,05	USA
ING Groep	Unternehmensanleihen	1,00	Niederlande
Minera Mexico SA de CV	Unternehmensanleihen	0,98	Mexiko
America Movil	Unternehmensanleihen	0,96	Mexiko
London Stock Exchange	Unternehmensanleihen	0,93	Vereinigtes Königreich
Transurban Finance	Unternehmensanleihen	0,92	Australien
Centene	Unternehmensanleihen	0,88	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Unternehmensanleihen	Bankwesen	18,54	85,46
	Kommunikation	8,17	
	Nicht-zyklische Konsumgüter	7,80	
	Energie	7,41	
	Versicherungen	7,11	
	Zyklische Konsumgüter	7,00	
	REITs	5,43	
	Elektrizität	4,78	
	Technologie	4,18	
	Grundstoffindustrie	3,09	
	Transport	2,90	
	Erdgas	2,69	
	Finanzwesen Sonstige	1,94	
	Brokerage Anlageverwalter Börsen	1,71	
	Investitionsgüter	1,10	
	Sonstige Versorger	0,70	
	Finanzunternehmen	0,56	
	Industrie – Sonstige	0,36	
Regierungsbezogen	Eigene Keine Garantie	3,63	7,63
	Supranationale Organisationen	2,25	
	Staatsanleihen	1,71	
	Lokale Behörden	0,04	
Verbriefte Forderungen	ABS Sonstige	2,24	2,24
US-Staatsanleihen	US-Staatsanleihen	1,84	1,84
Derivate	Zinsen	0,12	0,23
	Kredite	0,10	
	Optionen	0,01	
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	2,60	2,60

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

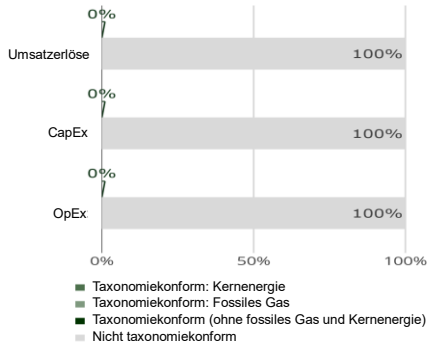
☒ Nein

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

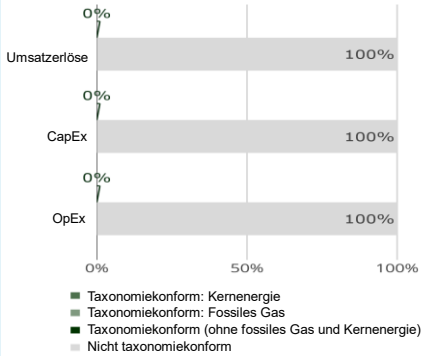
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 90,5% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,00
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 15,26%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 22,70%.

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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.

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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 37,96% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:
(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.
Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:
• Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
• Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.
Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

US Aggregate Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5HFKHGVCW0TQY7NJ6O41

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 34,20% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 34,20% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 3,13% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 31,07% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 34,20% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022[1]	38,63
2023	36,36
2024	37,03
2025	34,20

[1]Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
• Reduzierung der Treibhausgasemissionen
• Förderung gesunder Ökosysteme
• Förderung von Kreislaufwirtschaften
• Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
• Verbesserung der Gesundheit
• Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt. Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	25,16%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	7,48	20,42%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	25,16%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm keiner Änderungen bedarf. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in den Dialog.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

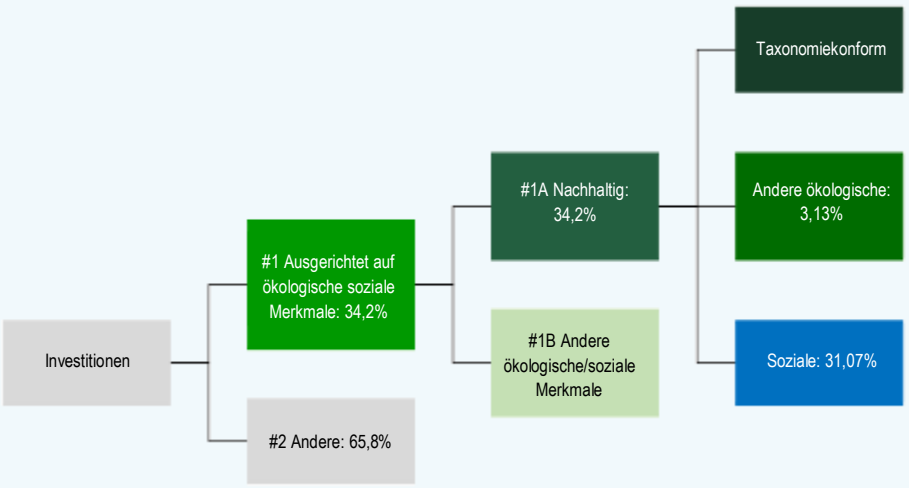
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US-Schatzwechsel/-Schatzanleihe	US-Staatsanleihen	42,00	USA
Fannie Mae Pool	Verbriefte Forderungen	11,36	USA
Freddie Mac Pool	Verbriefte Forderungen	6,55	USA
Ginnie Mae II Pool	Verbriefte Forderungen	5,18	USA
JPMorgan Chase	Unternehmensanleihen	0,91	USA
Bank of America	Unternehmensanleihen	0,60	USA
Driven Brands Funding LLC	Verbriefte Forderungen	0,58	USA
Rogers Communications	Unternehmensanleihen	0,56	Kanada
FREMF 2016-K60 Mortgage Trust	Verbriefte Forderungen	0,51	USA
GS Mortgage Securities Trust 2017-GS6	Verbriefte Forderungen	0,51	USA
GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7	Verbriefte Forderungen	0,49	USA
CVS Health	Unternehmensanleihen	0,49	USA
UnitedHealth Group	Unternehmensanleihen	0,46	USA
Citigroup	Unternehmensanleihen	0,44	USA
Goldman Sachs	Unternehmensanleihen	0,44	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
US-Staatsanleihen	US-Staatsanleihen	42,07	42,07
Verbriefte Forderungen	Festverzinsliche Agency-Anleihen	23,41	30,45
	ABS Sonstige	2,32	
	CMO	2,05	
	Non-Agency CMBS	1,54	
	AGENCY CMBS	0,70	
	Autofinanzierung	0,25	
	Studentendarlehen	0,08	
	Kreditkartenforderungen	0,08	
	Agency Hybrid ARMS	0,01	
Unternehmensanleihen	Bankwesen	4,96	24,25
	Versicherungen	2,87	
	Kommunikation	2,72	
	Nicht-zyklische Konsumgüter	2,56	
	Energie	2,29	
	Technologie	2,14	
	Elektrizität	1,66	
	Zyklische Konsumgüter	1,38	
	Erdgas	0,83	
	Investitionsgüter	0,72	
	REITs	0,64	
	Grundstoffindustrie	0,53	
	Transport	0,34	
	Brokerage Anlageverwalter Börsen	0,21	
	Finanzwesen Sonstige	0,18	
	Industrie – Sonstige	0,13	
	Finanzunternehmen	0,11	
Regierungsbezogen	Staatsanleihen	0,69	1,42
	Eigene Keine Garantie	0,64	
	Supranationale Organisationen	0,05	
	Lokale Behörden	0,04	
Sonstige	Sonstige	0,43	0,43
Derivate	Kredite	0,39	0,34
	Optionen	0,00	
	Sonstige Derivate	-0,00	
	Zinsen	-0,05	
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	1,05	1,05

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

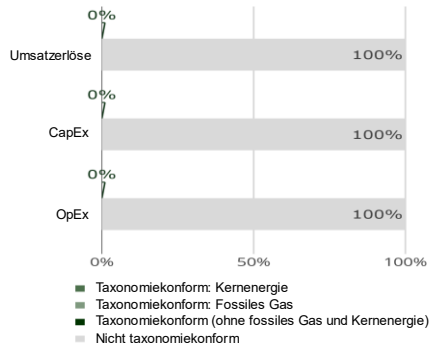
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

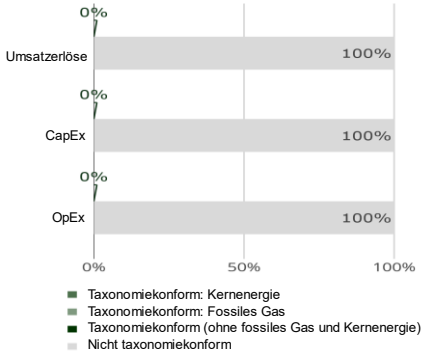
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 56,5% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,00
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00

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



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 3,13%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 31,07%.



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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 34,20% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:
(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving" einzustufen ist.
Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:
• Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
• Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.
Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

Asian ex-Japan Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 7CMI17N6D5WEZWVBKK41

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 37,19% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 37,19% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 15,75% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 21,44% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 37,19% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022[1]	42,90
2023	44,69
2024	41,76
2025	37,19

[1]Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
• Reduzierung der Treibhausgasemissionen
• Förderung gesunder Ökosysteme
• Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
• Verbesserung der Gesundheit
• Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt. Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	97,90%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	20,68	96,18%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	97,90%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung hier entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

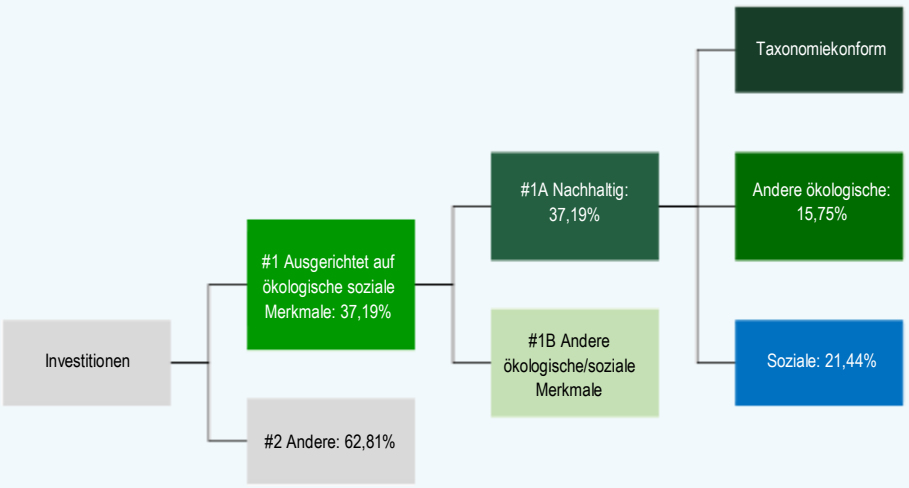
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationstechnologie	9,47	Taiwan
Tencent Holdings	Kommunikationsdienstleistungen	7,77	China
Samsung Electronics	Informationstechnologie	5,21	Südkorea
Alibaba Group Holding	Nicht-Basiskonsumgüter	3,94	China
DBS Group	Finanzwesen	2,75	Singapur
MediaTek	Informationstechnologie	2,74	Taiwan
ICICI Bank	Finanzwesen	2,62	Indien
AIA Group	Finanzwesen	2,56	Hongkong
HDFC Bank	Finanzwesen	2,23	Indien
Bharti Airtel	Kommunikationsdienstleistungen	2,09	Indien
SK Hynix	Informationstechnologie	1,94	Südkorea
Bank Central Asia	Finanzwesen	1,92	Indonesien
HDFC Life Insurance	Finanzwesen	1,92	Indien
Reliance Industries	Energie	1,88	Indien
Singapore Telecommunications	Kommunikationsdienstleistungen	1,77	Singapur

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	15,73	28,32
	Technologie-Hardware, Speicherung & Peripheriegeräte	5,21	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	5,06	
	IT-Dienste	2,09	
	Kommunikationsausrüstung	0,24	
Finanzwesen	Banken	15,35	24,38
	Versicherungen	7,71	
	Verbraucherfinanzierung	0,86	
	Finanzdienstleistungen	0,46	
	Kapitalmärkte	0,00	
Kommunikationsdienstleistungen	Interaktive Medien & Dienstleistungen	8,05	14,10
	Diversifizierte Telekommunikationsdienstleistungen	2,10	
	Drahtlose Telekommunikationsdienstleistungen	2,09	
	Unterhaltung	1,87	
Nicht-Basiskonsumgüter	Grosshandel	6,11	12,75
	Gaststättengewerbe & Freizeit	4,27	
	Textilien, Bekleidung & Luxusgüter	1,25	
	Automobile	0,42	
	Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen	0,26	
	Langlebige Haushaltswaren	0,24	
	Automobilkomponenten	0,21	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Maschinen	5,52	10,11
	Elektrische Ausrüstung	2,44	
	Bauwesen & Maschinenbau	1,60	
	Industriekonglomerate	0,55	
Immobilien	Immobilienverwaltung & -entwicklung	3,16	3,16
Energie	Öl, Gas & Brennstoffe	1,88	1,88
Gesundheitswesen	Gesundheitsgeräte & -zubehör	0,66	1,73
	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	0,61	
	Pharmazeutik	0,46	
Basiskonsumgüter	Getränke	0,66	1,13
	Lebensmittel	0,30	
	Körperpflegeprodukte	0,16	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Metalle & Bergbau	0,35	0,35
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	2,10	2,10

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

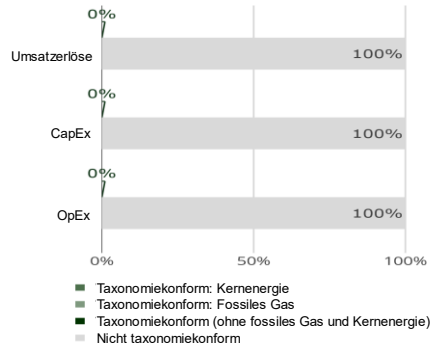
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

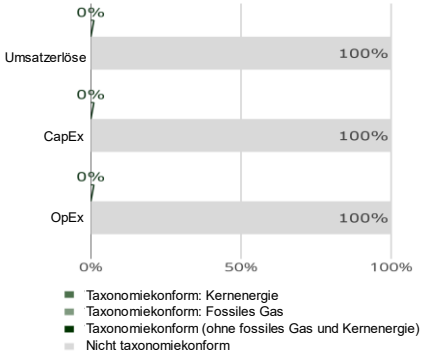
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,00
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00

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



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 15,75%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 21,44%.



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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.

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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 37,19% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:
(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving" einzustufen ist.
Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:
• Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
• Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.
Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

Asian Opportunities Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300IJYHTT3OSNG575

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 39,82% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 39,82% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 17,24% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 22,58% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 39,82% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichts-periode	% Nachhaltige Investitionen
2022[1]	41,84
2023	42,86
2024	41,21
2025	39,82

[1]Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
• Reduzierung der Treibhausgasemissionen
• Förderung gesunder Ökosysteme
• Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
• Verbesserung der Gesundheit
• Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.
Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	97,67%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	19,97	93,49%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	97,67%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung hier entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

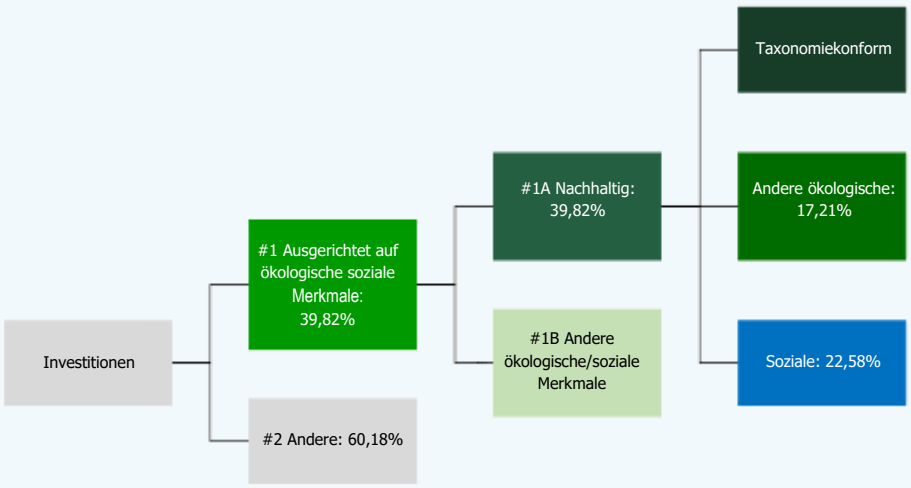
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationstechnologie	9,67	Taiwan
Tencent Holdings	Kommunikationsdienstleistungen	8,50	China
Samsung Electronics	Informationstechnologie	4,91	Südkorea
Alibaba Group Holding	Nicht-Basiskonsumgüter	4,23	China
AIA Group	Finanzwesen	3,25	Hongkong
MediaTek	Informationstechnologie	2,78	Taiwan
DBS Group	Finanzwesen	2,50	Singapur
HDFC Bank	Finanzwesen	2,44	Indien
ICICI Bank	Finanzwesen	2,38	Indien
SK Hynix	Informationstechnologie	2,16	Südkorea
Reliance Industries	Energie	2,12	Indien
Bank Central Asia	Finanzwesen	2,10	Indonesien
Delta Electronics	Informationstechnologie	2,09	Taiwan
China Resources Mixc Lifestyle Services	Immobilien	2,04	China
Hongfa Technology	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	1,99	China

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	14,61	28,30
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	6,89	
	Technologie-Hardware, Speicherung & Peripheriegeräte	4,91	
	IT-Dienste	1,89	
Finanzwesen	Banken	14,59	26,87
	Versicherungen	9,59	
	Verbraucherfinanzierung	1,71	
	Finanzdienstleistungen	0,98	
Nicht-Basiskonsumgüter	Grosshandel	6,83	16,31
	Gaststättengewerbe & Freizeit	5,81	
	Automobile	2,32	
	Automobilkomponenten	1,11	
	Langlebige Haushaltswaren	0,24	
Kommunikationsdienstleistungen	Interaktive Medien & Dienstleistungen	8,50	12,16
	Drahtlose Telekommunikations-dienstleistungen	1,76	
	Unterhaltung	0,97	
	Diversifizierte Telekommunikations-dienstleistungen	0,93	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Elektrische Ausrüstung	2,25	4,31
	Maschinen	2,06	
Immobilien	Immobilienverwaltung & -entwicklung	3,31	3,31
Basiskonsumgüter	Vertrieb von & Handel mit Basiskonsumgütern	1,41	2,79
	Körperpflegeprodukte	1,37	
	Lebensmittel	0,02	
Energie	Öl, Gas & Brennstoffe	2,12	2,12
Gesundheitswesen	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	1,25	1,48
	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	0,24	
Vorzugsaktien	Unterhaltung & Freizeit	0,01	0,01
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	2,33	2,33

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.

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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

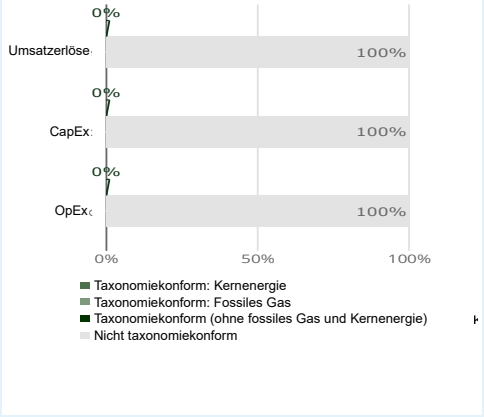
☒ Nein

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

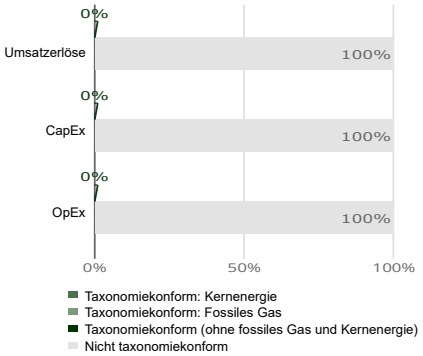
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,00
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 17,24%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 22,58%.

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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.

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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 39,82% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:
(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.
Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:
• Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
• Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.
Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

Emerging Markets Discovery Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 54930052H5PJJ4Z9FO30

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 25,65% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 25,65% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 8,58% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 17,07% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 25,65% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichts-periode	% Nachhaltige Investitionen
2022[1]	21,30
2023	23,57
2024	26,03
2025	25,65

[1]Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
• Reduzierung der Treibhausgasemissionen
• Förderung gesunder Ökosysteme
• Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
• Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.
Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	96,69%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	20,20	96,69%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	96,69%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung hier entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

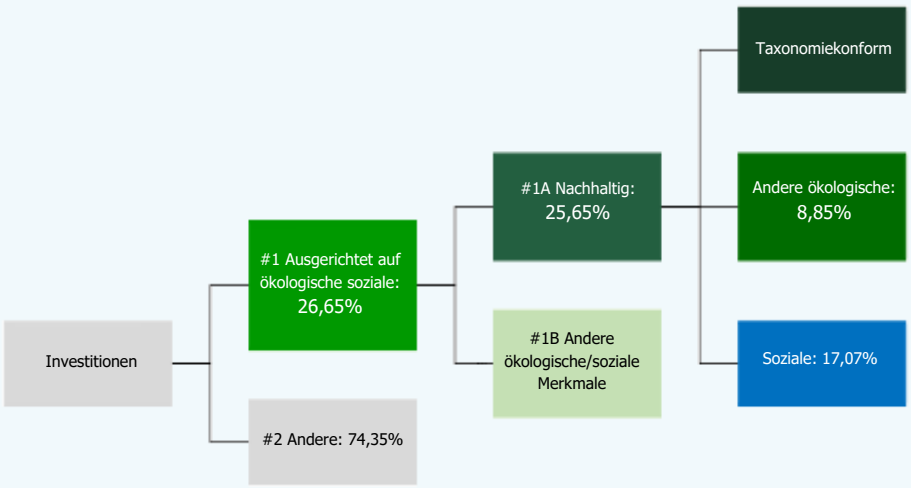
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Samsung Electronics	Informationstechnologie	4,99	Südkorea
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationstechnologie	4,89	Taiwan
Alibaba Group Holding	Nicht-Basiskonsumgüter	4,51	China
SK Hynix	Informationstechnologie	3,24	Südkorea
Prosus	Nicht-Basiskonsumgüter	2,83	Niederlande
NetEase	Kommunikationsdienstleistungen	2,50	China
ICICI Bank	Finanzwesen	2,46	Indien
Reliance Industries	Energie	2,35	Indien
MediaTek	Informationstechnologie	2,17	Taiwan
China Construction Bank	Finanzwesen	2,11	China
Tongcheng Travel Holdings	Nicht-Basiskonsumgüter	1,95	China
Saudi National Bank	Finanzwesen	1,92	Saudi-Arabien
Shriram Finance	Finanzwesen	1,80	Indien
ASE Technology Holding	Informationstechnologie	1,73	Taiwan
Samsung Life Insurance	Finanzwesen	1,72	Südkorea

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Finanzwesen	Banken	16,94	25,58
	Versicherungen	4,13	
	Verbraucherfinanzierung	1,80	
	Finanzdienstleistungen	1,70	
	Kapitalmärkte	1,01	
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	12,64	22,60
	Technologie-Hardware, Speicherung & Peripheriegeräte	4,99	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	2,80	
	IT-Dienste	2,16	
Nicht-Basiskonsumgüter	Grosshandel	9,03	15,99
	Gaststättengewerbe & Freizeit	2,99	
	Automobilkomponenten	1,60	
	Automobile	1,35	
	Textilien, Bekleidung & Luxusgüter	1,03	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Maschinen	4,30	9,06
	Luftfahrt & Verteidigung	1,53	
	Transportinfrastruktur	1,51	
	Baumaterialien	0,95	
	Luftfracht & Logistik	0,77	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Bauwerkstoffe	3,13	6,33
	Metalle & Bergbau	1,76	
	Behälter & Verpackungen	0,86	
	Chemikalien	0,58	
Kommunikationsdienstleistungen	Unterhaltung	2,94	5,61
	Diversifizierte Telekommunikationsdienstleistungen	1,67	
	Interaktive Medien & Dienstleistungen	1,00	
Energie	Öl, Gas & Brennstoffe	2,84	5,29
	Energieanlagen & -dienstleistungen	2,45	
Immobilien	Immobilienverwaltung & -entwicklung	2,30	2,30
Versorger	Gasversorger	1,79	1,79
Gesundheitswesen	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	1,38	1,38
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	0,76	0,76
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	3,31	3,31

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

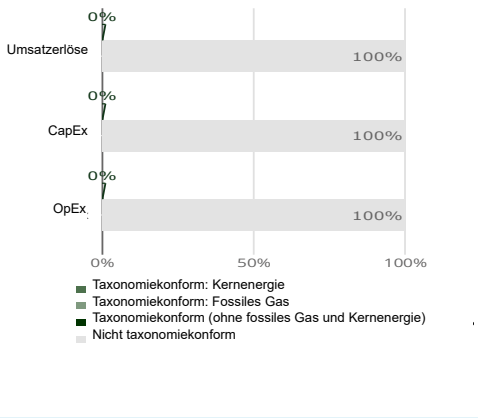
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

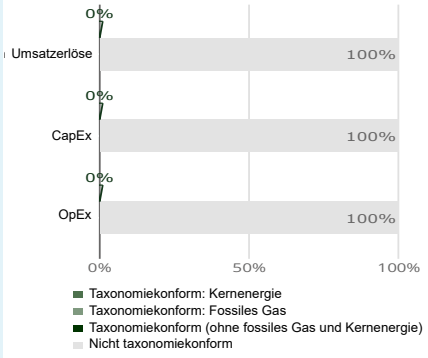
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,00
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00

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



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 8,58%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 17,07%.



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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 25,65% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:
(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving" einzustufen ist.
Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:
• Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
• Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.
Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

Emerging Markets Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): JUL85ZM0SXJVTZFU3Z57

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 33,79% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 33,79% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 14,51% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 19,27% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 33,79% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichts-periode	% Nachhaltige Investitionen
2022[1]	34,26
2023	35,41
2024	36,03
2025	33,79

[1]Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
• Reduzierung der Treibhausgasemissionen
• Förderung gesunder Ökosysteme
• Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
• Verbesserung der Gesundheit
• Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt. Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	96,59%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	20,69	96,47%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	96,59%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung hier entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



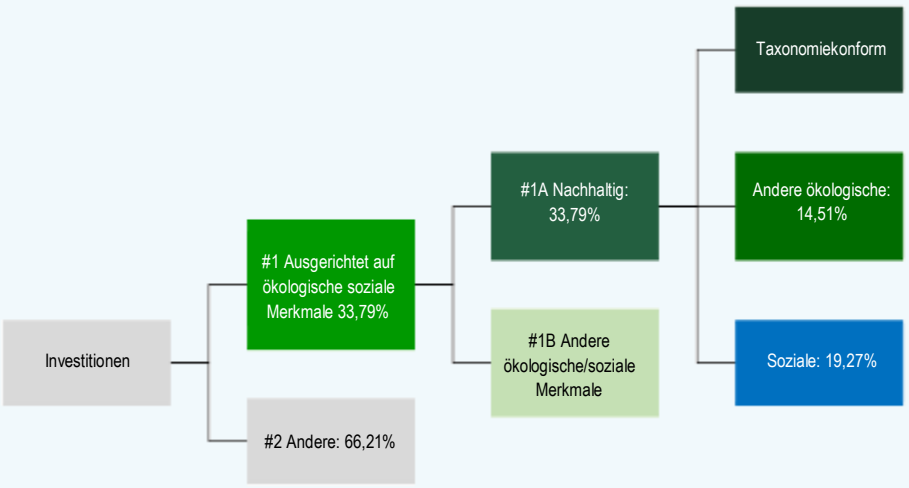
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationstechnologie	9,53	Taiwan
Tencent Holdings	Kommunikationsdienstleistungen	6,60	China
Samsung Electronics	Informationstechnologie	5,98	Südkorea
Alibaba Group Holding	Nicht-Basiskonsumgüter	3,10	China
SK Hynix	Informationstechnologie	2,86	Südkorea
ICICI Bank	Finanzwesen	2,05	Indien
Kotak Mahindra Bank	Finanzwesen	1,95	Indien
Bank Central Asia	Finanzwesen	1,59	Indonesien
Bharti Airtel	Kommunikationsdienstleistungen	1,55	Indien
Reliance Industries	Energie	1,48	Indien
Al Rajhi Bank	Finanzwesen	1,47	Saudi-Arabien
Saudi National Bank	Finanzwesen	1,43	Saudi-Arabien
Infosys	Informationstechnologie	1,36	Indien
Hon Hai Precision Industry	Informationstechnologie	1,34	Taiwan
NetEase	Kommunikationsdienstleistungen	1,29	China

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	14,68	27,09
	Technologie-Hardware, Speicherung & Peripheriegeräte	6,79	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	3,81	
	IT-Dienste	1,81	
Finanzwesen	Banken	19,39	22,79
	Versicherungen	2,56	
	Verbraucherfinanzierung	0,66	
	Finanzdienstleistungen	0,11	
	Kapitalmärkte	0,08	
Nicht-Basiskonsumgüter	Grosshandel	5,26	11,69
	Gaststättengewerbe & Freizeit	3,07	
	Automobilkomponenten	1,29	
	Textilien, Bekleidung & Luxusgüter	1,06	
	Automobile	0,62	
	Langlebige Haushaltswaren	0,18	
	Spezialisierter Einzelhandel	0,12	
	Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen	0,09	
Kommunikationsdienstleistungen	Interaktive Medien & Dienstleistungen	6,60	10,78
	Unterhaltung	1,99	
	Drahtlose Telekommunikationsdienstleistungen	1,63	
	Diversifizierte Telekommunikationsdienstleistungen	0,55	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Maschinen	2,28	8,83
	Elektrische Ausrüstung	1,93	
	Bauwesen & Maschinenbau	1,45	
	Luftfracht & Logistik	0,90	
	Fachdienste	0,78	
	Transportinfrastruktur	0,64	
	Bodentransport	0,56	
	Baumaterialien	0,16	
	Industriekonglomerate	0,13	
Basiskonsumgüter	Vertrieb von & Handel mit Basiskonsumgütern	5,00	6,93
	Getränke	1,59	
	Körperpflegeprodukte	0,17	
	Lebensmittel	0,16	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Metalle & Bergbau	2,05	2,42
	Chemikalien	0,22	
	Behälter & Verpackungen	0,16	
Immobilien	Immobilienverwaltung & -entwicklung	1,79	2,34
	Diversifizierte REITs	0,56	
Energie	Öl, Gas & Brennstoffe	1,93	1,93
Gesundheitswesen	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	0,44	0,96
	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	0,27	
	Pharmazeutik	0,24	
Versorger	Stromversorger	0,83	0,83
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	3,41	3,41

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

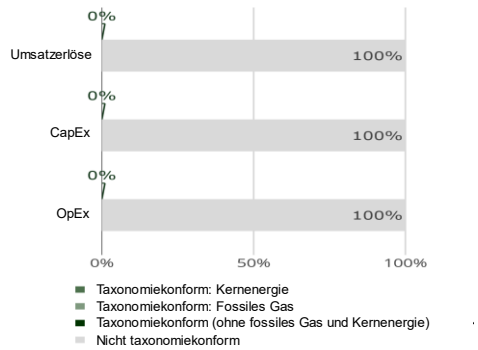
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

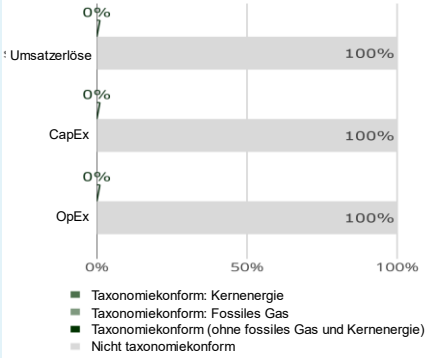
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,00
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00

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



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 14,51%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 19,27%.



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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.

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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 33,79% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:
(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving" einzustufen ist.
Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:
• Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
• Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.
Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

European Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): NMYAFKSXOFHN1LOP5G94

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 41,05% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 41,05% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 17,50% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 23,55% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 41,05% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichts-periode	% Nachhaltige Investitionen
2022[1]	49,20
2023	45,30
2024	47,88
2025	41,05

[1]Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
• Reduzierung der Treibhausgasemissionen
• Förderung gesunder Ökosysteme
• Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
• Verbesserung der Gesundheit
• Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt. Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	98,16%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	40,57	98,16%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	98,16%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung hier entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

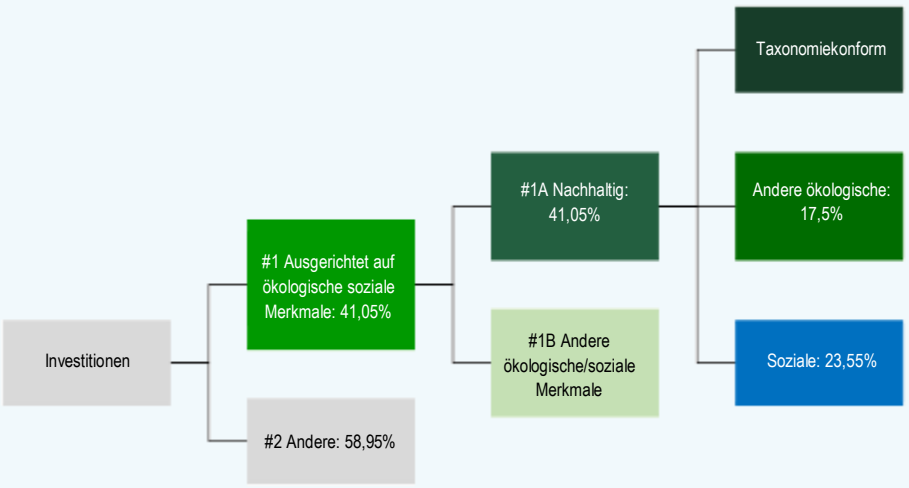
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Siemens	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	3,64	Deutschland
SAP	Informationstechnologie	3,57	Deutschland
AstraZeneca	Gesundheitswesen	3,27	Vereinigtes Königreich
TotalEnergies	Energie	2,83	Frankreich
Unilever	Basiskonsumgüter	2,68	Vereinigtes Königreich
ASML Holding	Informationstechnologie	2,25	Niederlande
Jeronimo Martins Sgps	Basiskonsumgüter	2,09	Portugal
Deutsche Telekom	Kommunikationsdienstleistungen	2,05	Deutschland
Shell	Energie	1,95	Vereinigtes Königreich
Amadeus IT	Nicht-Basiskonsumgüter	1,90	Spanien
National Grid	Versorger	1,85	Vereinigtes Königreich
ING Groep	Finanzwesen	1,79	Niederlande
Sandvik	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	1,75	Schweden
Standard Chartered	Finanzwesen	1,73	Vereinigtes Königreich
DNB Bank	Finanzwesen	1,73	Norwegen

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
-Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Finanzwesen	Banken	12,24	24,63
	Versicherungen	5,92	
	Kapitalmärkte	3,62	
	Finanzdienstleistungen	2,86	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Industriekonglomerate	3,64	15,12
	Maschinen	3,37	
	Baumaterialien	2,67	
	Luftfahrt & Verteidigung	1,69	
	Elektrische Ausrüstung	1,50	
	Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	1,40	
	Handels- & Vertriebsunternehmen	0,86	
Gesundheitswesen	Pharmazeutik	6,65	14,32
	Gesundheitsgeräte & -zubehör	5,16	
	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	1,49	
	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	1,02	
Informationstechnologie	Software	4,53	8,66
	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	4,00	
	IT-Dienste	0,12	
Basiskonsumgüter	Körperpflegeprodukte	3,70	8,27
	Vertrieb von & Handel mit Basiskonsumgütern	2,50	
	Getränke	1,56	
	Haushaltsprodukte	0,30	
	Lebensmittel	0,21	
Energie	Öl, Gas & Brennstoffe	6,58	6,58
Kommunikationsdienstleistungen	Diversifizierte Telekommunikationsdienstleistungen	2,78	6,07
	Unterhaltung	1,65	
	Medien	1,63	
Nicht-Basiskonsumgüter	Textilien, Bekleidung & Luxusgüter	3,98	6,05
	Gaststättengewerbe & Freizeit	2,07	
Immobilien	REITs – Industrieimmobilien	2,25	3,31
	Immobilienverwaltung & -entwicklung	1,06	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Chemikalien	2,01	3,10
	Papier & Forstprodukte	0,84	
	Behälter & Verpackungen	0,25	
Versorger	Multi-Versorger	1,85	2,04
	Unabhängige Stromerzeuger & Stromerzeuger aus erneuerbaren Energiequellen	0,19	
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	1,84	1,84

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

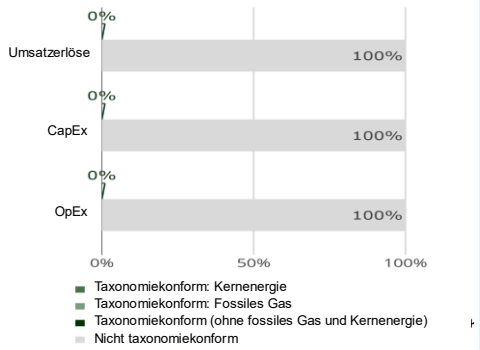
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

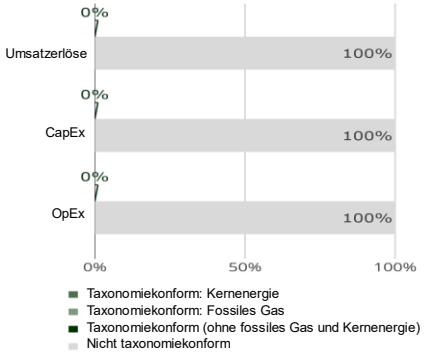
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,00
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00

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



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 17,50%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 23,55%.



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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 41,05% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:
(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving" einzustufen ist.
Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:
• Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
• Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.
Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

European Select Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300NG7HJP7DT64G10

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 43,04% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 43,04% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 15,87% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 27,17% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 43,04% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichts-periode	% Nachhaltige Investitionen
2022[1]	49,53
2023	46,85
2024	52,34
2025	43,04

[1]Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
• Reduzierung der Treibhausgasemissionen
• Förderung gesunder Ökosysteme
• Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
• Verbesserung der Gesundheit
• Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.
Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	99,16%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	41,04	99,16%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	99,16%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung hier entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



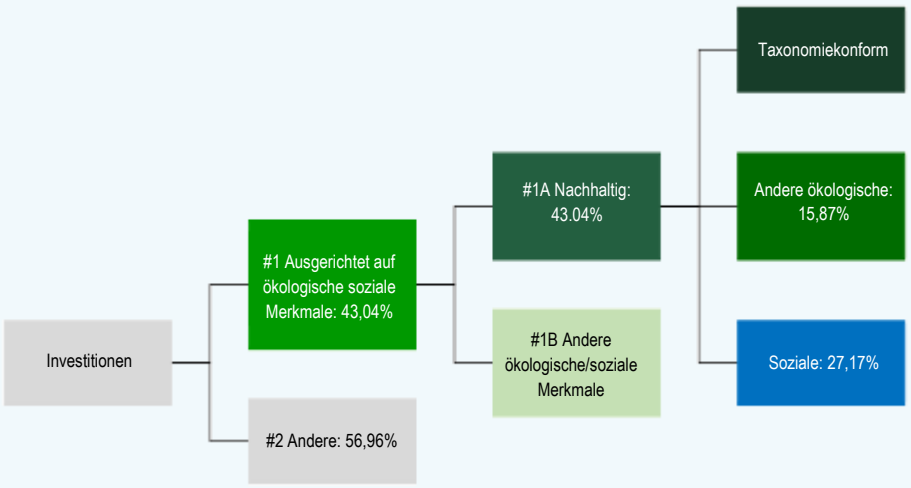
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Siemens	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	4,42	Deutschland
SAP	Informationstechnologie	3,72	Deutschland
AstraZeneca	Gesundheitswesen	3,63	Vereinigtes Königreich
TotalEnergies	Energie	3,03	Frankreich
Standard Chartered	Finanzwesen	2,94	Vereinigtes Königreich
Deutsche Telekom	Kommunikationsdienstleistungen	2,86	Deutschland
Jeronimo Martins Sgps	Basiskonsumgüter	2,81	Portugal
Amadeus IT	Nicht-Basiskonsumgüter	2,81	Spanien
Universal Music	Kommunikationsdienstleistungen	2,68	Niederlande
Sartorius Stedim Biotech	Gesundheitswesen	2,50	Frankreich
Adyen	Finanzwesen	2,48	Niederlande
Adidas	Nicht-Basiskonsumgüter	2,43	Deutschland
Segro	Immobilien	2,31	Vereinigtes Königreich
Shell	Energie	2,27	Vereinigtes Königreich
Assa Abloy	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	2,27	Schweden

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
-Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Finanzwesen	Banken	13,23	25,94
	Versicherungen	6,39	
	Finanzdienstleistungen	3,69	
	Kapitalmärkte	2,63	
Gesundheitswesen	Pharmazeutik	6,17	16,49
	Gesundheitsgeräte & -zubehör	5,95	
	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	2,50	
	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	1,86	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Industriekonglomerate	4,42	12,76
	Maschinen	3,20	
	Baumaterialien	3,10	
	Elektrische Ausrüstung	1,82	
	Luftfahrt & Verteidigung	0,21	
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	5,16	10,20
	Software	5,04	
Basiskonsumgüter	Vertrieb von & Handel mit Basiskonsumgütern	2,81	8,63
	Körperpflegeprodukte	2,50	
	Getränke	2,21	
	Lebensmittel	0,61	
	Haushaltsprodukte	0,51	
Nicht-Basiskonsumgüter	Textilien, Bekleidung & Luxusgüter	4,32	7,13
	Gaststättengewerbe & Freizeit	2,81	
Energie	Öl, Gas & Brennstoffe	6,71	6,71
Kommunikationsdienstleistungen	Diversifizierte Telekommunikationsdienstleistungen	2,86	5,54
	Unterhaltung	2,68	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Chemikalien	2,12	3,45
	Papier & Forstprodukte	1,33	
Immobilien	REITs – Industrieimmobilien	2,31	2,31
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	0,84	0,84

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

- ***Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?***

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

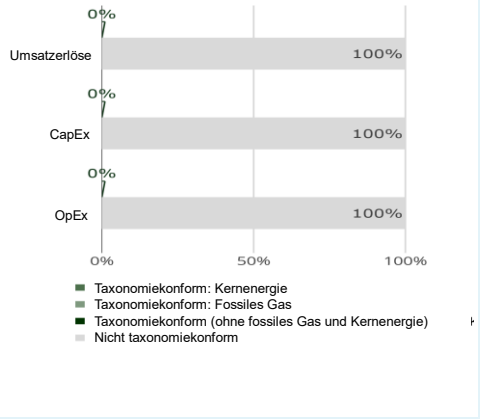
☒ Nein

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

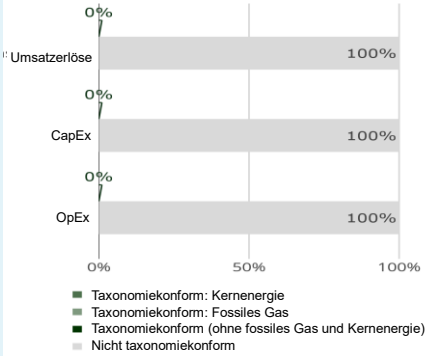
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,00
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 15,87%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 27,17%.

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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.

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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 43,04% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:
(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.
Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:
• Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
• Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.
Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

European Smaller Companies Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): D2HRX7V356CEHJWRTD88

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:**___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 35,48% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:** ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 35,48% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 17,08% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 18,40% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 35,48% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022[1]	37,66
2023	36,48
2024	36,01
2025	35,48

[1]Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
• Reduzierung der Treibhausgasemissionen
• Förderung gesunder Ökosysteme
• Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
• Verbesserung der Gesundheit
• Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt. Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	98,64%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	39,50	94,21%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	98,64%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung hier entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

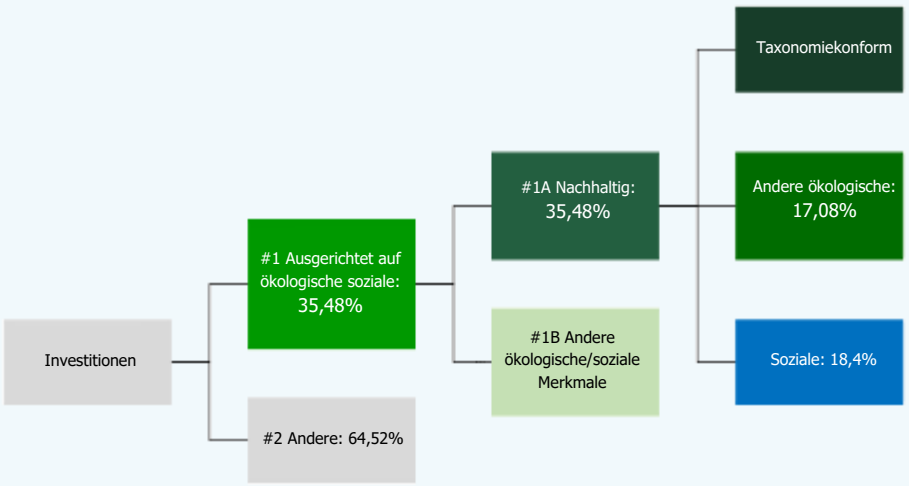
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögens-werte	Land
Bawag	Finanzwesen	5,84	Österreich
Spie	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	4,41	Frankreich
Redcare Pharmacy	Basiskonsumgüter	2,81	Deutschland
Montana Aerospace	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	2,76	Schweiz
Flatex	Finanzwesen	2,46	Deutschland
Spirax	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	2,28	Vereinigtes Königreich
Rotork	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	2,01	Vereinigtes Königreich
Croda International	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,92	Vereinigtes Königreich
Imcd	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	1,83	Niederlande
Weir Group	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	1,78	Vereinigtes Königreich
Amplifon	Gesundheitswesen	1,71	Italien
Virbac	Gesundheitswesen	1,70	Frankreich
ICG	Finanzwesen	1,68	Vereinigtes Königreich
Auction Technology	Nicht-Basiskonsumgüter	1,59	Vereinigtes Königreich
FinecoBank Banca Fineco	Finanzwesen	1,54	Italien

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
-Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Maschinen	11,43	29,19
	Handels- & Vertriebsunternehmen	4,73	
	Luftfahrt & Verteidigung	4,69	
	Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	4,69	
	Baumaterialien	2,72	
	Bauwesen & Maschinenbau	0,59	
	Bodentransport	0,28	
	Elektrische Ausrüstung	0,06	
Finanzwesen	Banken	9,01	19,39
	Kapitalmärkte	6,78	
	Versicherungen	2,05	
	Finanzdienstleistungen	1,55	
Gesundheitswesen	Pharmazeutik	4,73	16,04
	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	4,48	
	Biotechnologie	2,73	
	Gesundheitsgeräte & -zubehör	2,38	
	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	1,71	
Nicht-Basiskonsumgüter	Langlebige Haushaltswaren	1,78	8,47
	Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen	1,59	
	Freizeitartikel	1,50	
	Grosshandel	1,05	
	Gaststättengewerbe & Freizeit	0,89	
	Spezialisierter Einzelhandel	0,84	
	Textilien, Bekleidung & Luxusgüter	0,76	
	Automobile	0,07	
Informationstechnologie	IT-Dienste	1,88	6,65
	Software	1,84	
	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	1,55	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	0,79	
	Kommunikationsausrüstung	0,59	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Chemikalien	3,10	5,54
	Metalle & Bergbau	2,17	
	Behälter & Verpackungen	0,28	
Energie	Energieanlagen & -dienstleistungen	3,52	3,57
	Öl, Gas & Brennstoffe	0,05	
Basiskonsumgüter	Vertrieb von & Handel mit Basiskonsumgütern	2,81	3,51
	Getränke	0,70	
Immobilien	Immobilienverwaltung & -entwicklung	1,38	3,51
	Spezialisierte REITs	1,36	
	REITs – Industrieimmobilien	0,60	
	REITs – Wohnimmobilien	0,16	
Kommunikationsdienstleistungen	Interaktive Medien & Dienstleistungen	1,81	2,76
	Medien	0,88	
	Unterhaltung	0,07	
Trusts & Fonds	Trusts & Investmentfonds	0,38	0,38
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	0,99	0,99

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

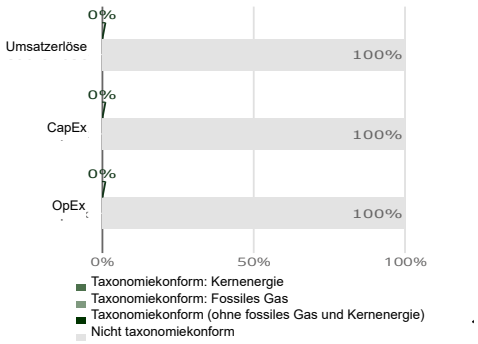
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

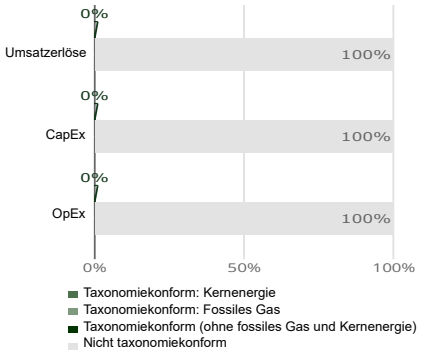
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

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

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,00
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 17,08%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 18,40%.

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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 35,48% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:
(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving" einzustufen ist.
Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:
• Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
• Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.
Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

Future of Finance Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300R5CRIH1CATF281

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 31,22% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 31,22% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 4,21% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 27,02% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 31,22% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022[1]	18,48
2023	24,58
2024	30,82
2025	31,22

[1] Da der Fonds am 17. Oktober 2022 aufgelegt wurde, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
• Reduzierung der Treibhausgasemissionen
• Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
• Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.
Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	98,08%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	32,80	97,04%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	98,08%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung hier entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

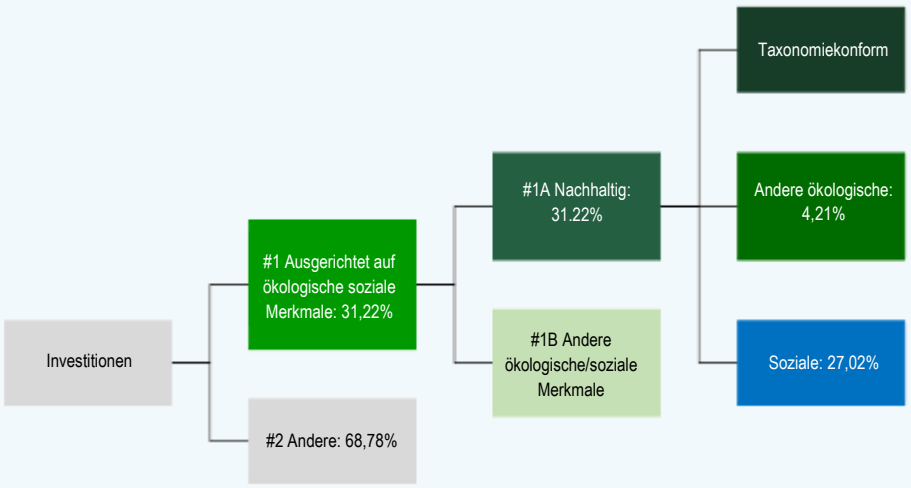
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Visa	Finanzwesen	4,76	USA
MasterCard	Finanzwesen	4,63	USA
Corpay	Finanzwesen	4,15	USA
Block	Finanzwesen	4,05	USA
Adyen	Finanzwesen	3,58	Niederlande
Marqeta	Finanzwesen	3,55	USA
Fiserv	Finanzwesen	2,77	USA
Tradeweb Markets	Finanzwesen	2,75	USA
Upwork	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	2,58	USA
Dayforce	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	2,30	USA
Affirm Holdings	Finanzwesen	2,11	USA
CME Group	Finanzwesen	2,08	USA
SS&C Technologies Holdings	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	1,98	USA
London Stock Exchange	Finanzwesen	1,86	Vereinigtes Königreich
Tencent Holdings	Kommunikationsdienstleistungen	1,78	China

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
-Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Finanzwesen	Finanzdienstleistungen	40,13	63,80
	Kapitalmärkte	17,63	
	Banken	3,36	
	Versicherungen	1,42	
	Verbraucherfinanzierung	1,26	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Fachdienste	15,72	17,51
	Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	0,97	
	Bauwesen & Maschinenbau	0,82	
Informationstechnologie	Software	8,99	9,58
	IT-Dienste	0,58	
Nicht-Basiskonsumgüter	Grosshandel	4,49	4,68
	Gaststättengewerbe & Freizeit	0,19	
Kommunikationsdienstleistungen	Interaktive Medien & Dienstleistungen	1,78	2,51
	Drahtlose Telekommunikationsdienstleistungen	0,73	
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	1,92	1,92

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

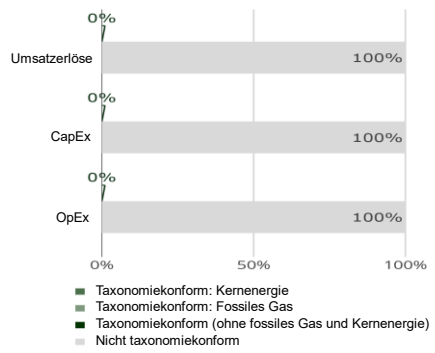
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

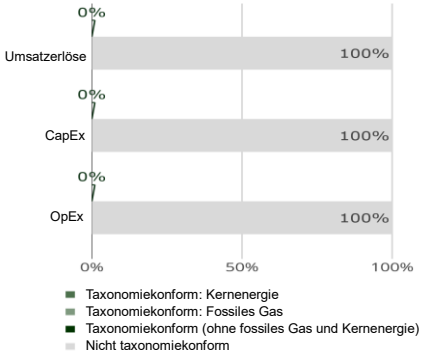
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,00
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00

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

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 4,21%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 27,02%.

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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.

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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 31,22% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:
(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving" einzustufen ist.
Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:
• Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
• Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.
Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

Global Focused Growth Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): ZNM5RWIUN0NPUGPFP390

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:**___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 53,55% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:** ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 53,55% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 30,02% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 23,53% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 53,55% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022[1]	46,31
2023	45,66
2024	51,95
2025	53,55

[1]Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
• Reduzierung der Treibhausgasemissionen
• Förderung gesunder Ökosysteme
• Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
• Verbesserung der Gesundheit
• Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.

Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	99,21%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	32,67	99,21%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	99,21%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung hier entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

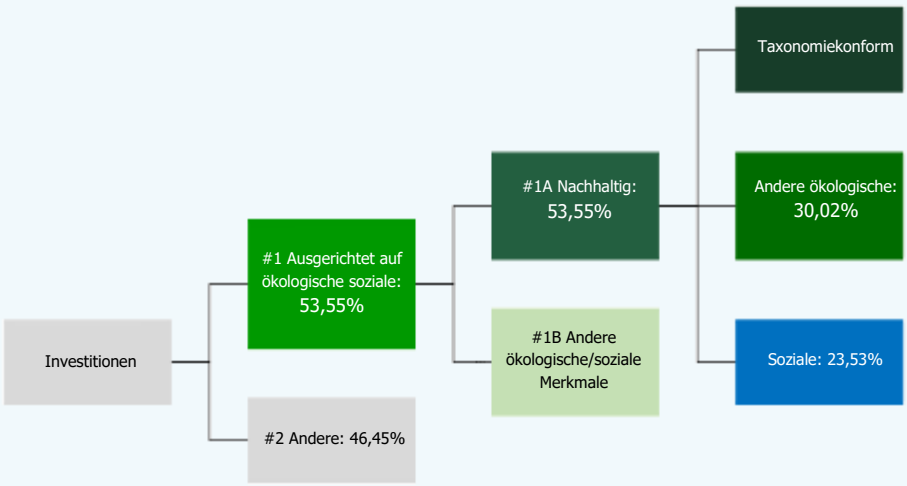
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA	Informationstechnologie	5,18	USA
Microsoft	Informationstechnologie	3,99	USA
Unilever	Basiskonsumgüter	3,11	Vereinigtes Königreich
Amazon.com	Nicht-Basiskonsumgüter	2,80	USA
Apple	Informationstechnologie	2,63	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationstechnologie	2,53	Taiwan
Howmet Aerospace	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	2,53	USA
Meta Platforms	Kommunikationsdienstleistungen	2,41	USA
Alphabet	Kommunikationsdienstleistungen	2,30	USA
Broadcom	Informationstechnologie	2,07	USA
Citigroup	Finanzwesen	1,97	USA
Adyen	Finanzwesen	1,82	Niederlande
Chugai Pharmaceutical	Gesundheitswesen	1,66	Japan
SK Hynix	Informationstechnologie	1,62	Südkorea
CME Group	Finanzwesen	1,59	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	18,52	35,20
	Software	8,53	
	Technologie-Hardware, Speicherung & Peripheriegeräte	3,28	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	2,65	
	IT-Dienste	1,58	
	Kommunikationsausrüstung	0,65	
Finanzwesen	Banken	9,94	18,98
	Kapitalmärkte	5,13	
	Finanzdienstleistungen	3,91	
Nicht-Basiskonsumgüter	Grosshandel	5,58	9,86
	Textilien, Bekleidung & Luxusgüter	1,99	
	Gaststättengewerbe & Freizeit	1,13	
	Spezialisierter Einzelhandel	0,66	
	Automobile	0,50	
Kommunikationsdienstleistungen	Interaktive Medien & Dienstleistungen	6,11	9,56
	Unterhaltung	2,37	
	Drahtlose Telekommunikationsdienstleistungen	1,08	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Luftfahrt & Verteidigung	3,95	8,55
	Maschinen	2,73	
	Elektrische Ausrüstung	0,86	
	Fachdienste	0,34	
	Bauwesen & Maschinenbau	0,29	
	Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	0,19	
	Bodentransport	0,19	
Gesundheitswesen	Pharmazeutik	3,22	7,17
	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	2,52	
	Gesundheitsgeräte & -zubehör	0,86	
	Biotechnologie	0,43	
	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	0,14	
Basiskonsumgüter	Körperpflegeprodukte	3,87	4,34
	Haushaltsprodukte	0,28	
	Vertrieb von & Handel mit Basiskonsumgütern	0,18	
	Lebensmittel	0,00	
Versorger	Stromversorger	2,11	2,11
Energie	Öl, Gas & Brennstoffe	1,95	1,95
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Metalle & Bergbau	1,08	1,50
	Chemikalien	0,42	
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	0,79	0,79

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

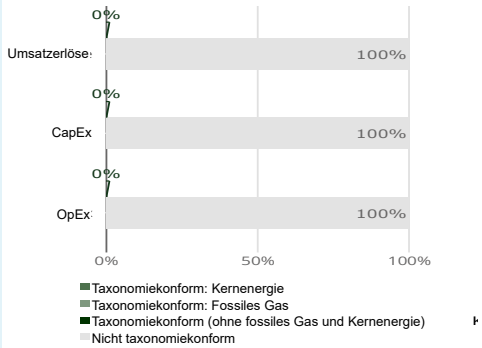
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

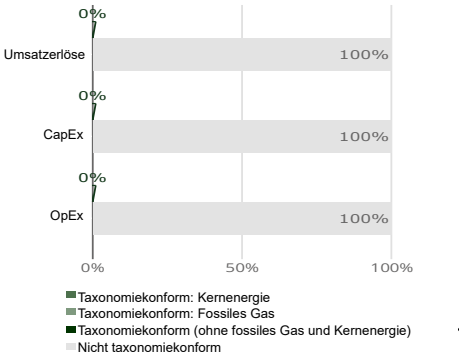
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomie-konforme Investitionen
2022	0,00
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00

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

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 30,02%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 23,53%.

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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.

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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 53,55% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:
(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving" einzustufen ist.
Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:
• Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
• Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.
Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

Global Growth Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): AFKSV5Y1LI2I5YUS0C22

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 54,80% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:** ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 54,80% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 29,98% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 24,82% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 54,80% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2024	52,10
2025	54,80

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs") orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
• Reduzierung der Treibhausgasemissionen
• Förderung gesunder Ökosysteme
• Förderung von Kreislaufwirtschaften
• Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
• Verbesserung der Gesundheit
• Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt. Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	99,19%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	31,57	98,63%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	99,19%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung hier entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



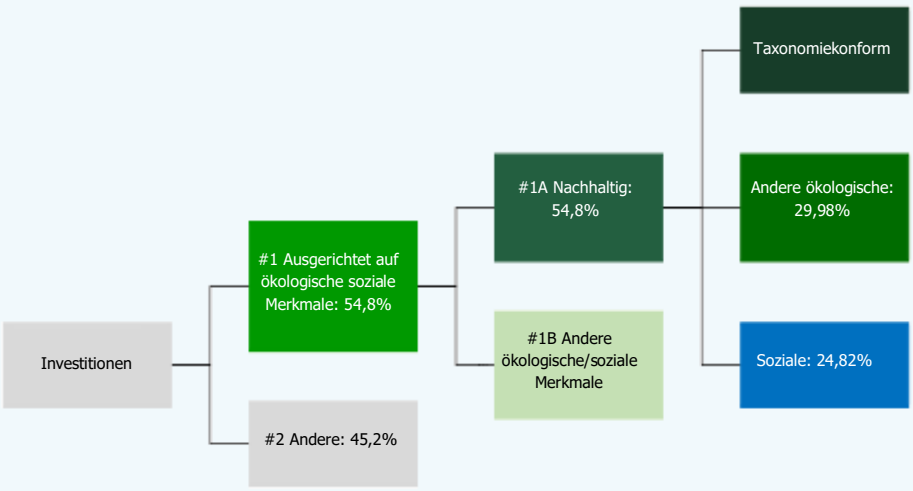
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA	Informationstechnologie	5,19	USA
Microsoft	Informationstechnologie	4,71	USA
Apple	Informationstechnologie	3,86	USA
Amazon.com	Nicht-Basiskonsumgüter	3,17	USA
Meta Platforms	Kommunikationsdienstleistungen	2,65	USA
Alphabet	Kommunikationsdienstleistungen	2,64	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationstechnologie	2,45	Taiwan
Broadcom	Informationstechnologie	1,60	USA
Tencent Holdings	Kommunikationsdienstleistungen	1,14	China
Bank of America	Finanzwesen	1,09	USA
Eli Lilly and Co	Gesundheitswesen	1,04	USA
Rheinmetall	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	1,02	Deutschland
SAP	Informationstechnologie	1,00	Deutschland
Alibaba Group Holding	Nicht-Basiskonsumgüter	0,97	China
Netflix	Kommunikationsdienstleistungen	0,96	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	13,28	31,85
	Software	10,08	
	Technologie-Hardware, Speicherung & Peripheriegeräte	4,50	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	2,47	
	IT-Dienste	1,14	
	Kommunikationsausrüstung	0,37	
Finanzwesen	Banken	10,52	20,15
	Kapitalmärkte	3,60	
	Versicherungen	2,80	
	Finanzdienstleistungen	2,63	
	Verbraucherfinanzierung	0,60	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Luftfahrt & Verteidigung	1,97	9,54
	Elektrische Ausrüstung	1,92	
	Industriekonglomerate	1,59	
	Fachdienste	0,91	
	Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	0,84	
	Bodentransport	0,73	
	Maschinen	0,61	
	Bauwesen & Maschinenbau	0,47	
	Transportinfrastruktur	0,25	
	Baumaterialien	0,19	
	Handels- & Vertriebsunternehmen	0,03	
	Passagierfluggesellschaften	0,02	
Nicht-Basiskonsumgüter	Grosshandel	5,96	8,99
	Spezialisierter Einzelhandel	0,94	
	Gaststättengewerbe & Freizeit	0,93	
	Textilien, Bekleidung & Luxusgüter	0,69	
	Automobile	0,45	
	Langlebige Haushaltswaren	0,02	
Kommunikationsdienstleistungen	Interaktive Medien & Dienstleistungen	6,57	8,45
	Unterhaltung	1,32	
	Diversifizierte Telekommunikationsdienstleistungen	0,32	
	Drahtlose Telekommunikationsdienstleistungen	0,24	
Gesundheitswesen	Pharmazeutik	2,27	7,69
	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	1,68	
	Gesundheitsgeräte & -zubehör	1,48	
	Biotechnologie	1,14	
	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	1,12	
Basiskonsumgüter	Vertrieb von & Handel mit Basiskonsumgütern	1,09	3,72
	Lebensmittel	0,83	
	Körperpflegeprodukte	0,78	
	Haushaltsprodukte	0,67	
	Getränke	0,34	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Metalle & Bergbau	2,07	3,19
	Chemikalien	0,85	
	Behälter & Verpackungen	0,12	
	Bauwerkstoffe	0,09	
	Papier & Forstprodukte	0,05	
	Öl, Gas & Brennstoffe	2,35	2,91

Energie	Energieanlagen & -dienstleistungen	0,57	
Versorger	Stromversorger	1,42	1,42
Immobilien	REITs – Gesundheitswesen	0,58	1,29
	Immobilienverwaltung & -entwicklung	0,55	
	REITs – Wohnimmobilien	0,16	
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	0,81	0,81

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

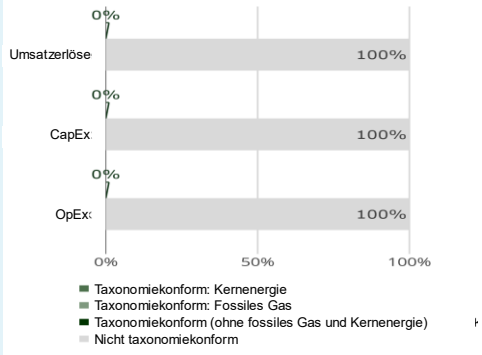
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

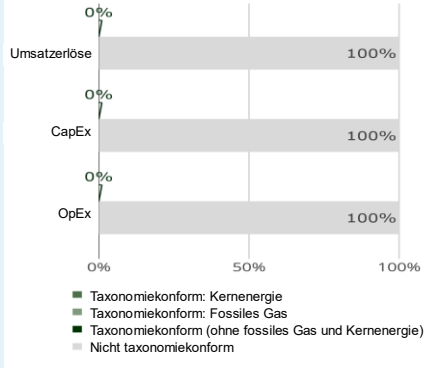
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomie-konforme Investitionen
2024	0,00
2025	0,00



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 29,98%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 24,82%.



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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 54,80% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:
(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving" einzustufen ist.
Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:
• Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
• Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.
Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

Global Impact Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300209VZO56FIYD33

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Nachhaltiges Investitionsziel

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● [X] **Ja**	●● [ ] **Nein**
[X] Es wurden damit **nachhaltige Investitionen** 44,88%	[ ] Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
[ ] in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	[ ] mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
[X] in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	[ ] mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	[ ] mit einem sozialen Ziel
[X] Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 52,98%	[ ] Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das Investitionsziel des Fonds besteht darin, positive Auswirkungen auf die Umwelt und Gesellschaft zu erzielen, indem er hauptsächlich in nachhaltigen Investitionen anlegt, bei denen davon ausgegangen werden kann, dass die derzeitige oder künftige Geschäftstätigkeit der zugrunde liegenden Unternehmen positive Auswirkungen hat; gleichzeitig sollen die Anteile des Fonds durch eine Wertsteigerung seiner Investitionen langfristig an Wert gewinnen.
Zur Erreichung dieses Ziels legt der Fonds in nachhaltigen Investitionen im Sinne der SFDR an, die gemäss den im Fondsprospekt festgelegten Impact-Kriterien über Potenzial für die Erzielung positiver sozialer oder ökologischer Auswirkungen verfügen[1].

Der Anlageverwalter hat jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet.
1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds.

Während des Bezugszeitraums investierte der Fonds ausschliesslich in Anlagen, die die Impact-Kriterien erfüllten, wobei durchschnittlich 97,86% des Portfoliowerts des Fonds in nachhaltigen Investitionen angelegt wurden. Der Fonds hielt durchschnittlich 44,88% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 52,98% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 25% umfassten.
Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Förderung von Kreislaufwirtschaften
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

[1] Weitere Einzelheiten finden Sie in der „Impact Investment-Strategie“ von T. Rowe Price, der „Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price“ und den „Kriterien für die Berücksichtigung positiver sozialer oder ökologischer Auswirkungen von T. Rowe Price“ im Fondsprospekt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben wie folgt abgeschnitten:
• Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 97,86% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.
• Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 44,88% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel identifiziert hat, wobei diese Werte durchgehend mindestens 25% umfassten.
• Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 52,98% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel identifiziert hat, wobei diese Werte durchgehend mindestens 25% umfassten.
• Vom 21. Mai bis zum Ende des Bezugszeitraums waren durchschnittlich 97,15% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die nach Ansicht des Anlageverwalters mit dem Impact-Rahmenkonzept vereinbar sind.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	Summe %	% Umweltziel	% Nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel
2022	91.04	44.48	46.56
2023	89.50	38.60	50.90
2024	94.01	38.74	55.27
2025	97.86	44.88	52.98

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt. Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm, DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

Der Fonds verpflichtet sich, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsab-deckung (%)*
Treibhausgasemissionen Scope 1–3 (PAI Nr. 1)	mtCO2e	10109,57	96,18%
CO2-Fussabdruck (PAI Nr. 2)	mtCO2e pro investierte Million USD	602,55	96,18%
Treibhausgasintensität (PAI Nr. 3)	mtCO2e pro Million USD Umsatz	1477,76	96,18%
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	98,01%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz anweiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	32,44	96,91%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	98,01%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

PAI Nr. 1, PAI Nr. 2 und PAI Nr. 3: Der Fonds berücksichtigte die Treibhausgasemissionen (Scope 1-3) /(PAI Nr. 1), den CO2-Fussabdruck (PAI Nr. 2) und die Treibhausgasintensität (PAI Nr. 3), indem er diese Indikatoren ständig im internen Portfoliomanagementsystem des Portfoliomanagers überwacht, das diesem direkt zur Verfügung gestellt wird. Darüber hinaus wurde der Fonds regelmässig überprüft, um den Portfoliomanager über Unternehmen zu informieren, mit denen er sich austauschen sollte, wenn sich diese Indikatoren nicht erwartungsgemäss verbessern.

PAI Nr. 10 und PAI Nr. 14: Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact und das Engagement in umstrittenen Waffen, indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstossen und/oder ein Engagement in umstrittenen Waffen haben. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen den UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

PAI Nr. 13: Der Fonds berücksichtigte die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Portfolioebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (www.troweprice.com/esg) nahm der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Portfolioebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.
Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung hier entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

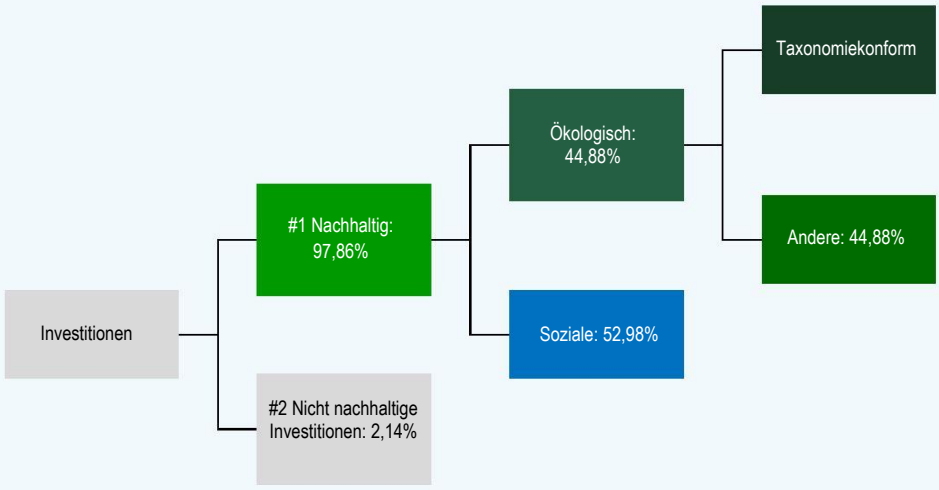
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Linde PLC	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,04	USA
Popular	Finanzwesen	2,44	USA
Danaher	Gesundheitswesen	2,12	USA
Waste Connections	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	2,11	USA
ASML Holding	Informationstechnologie	2,09	Niederlande
Hubbell	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	2,03	USA
Kotak Mahindra Bank	Finanzwesen	2,03	Indien
Aflac	Finanzwesen	1,98	USA
Deere	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	1,96	USA
Thermo Fisher Scientific	Gesundheitswesen	1,94	USA
Synopsys	Informationstechnologie	1,93	USA
Eli Lilly and Co	Gesundheitswesen	1,93	USA
MercadoLibre	Nicht-Basiskonsumgüter	1,87	Argentinien
AstraZeneca	Gesundheitswesen	1,79	Vereinigtes Königreich
Intuit	Informationstechnologie	1,77	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor		In % der Vermögenswerte
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	9,75	26,72
	Software	8,89	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	4,06	
	IT-Dienste	3,22	
	Kommunikationsausrüstung	0,80	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Maschinen	7,16	24,60
	Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	6,27	
	Elektrische Ausrüstung	6,04	
	Baumaterialien	3,88	
	Fachdienste	0,99	
	Bodentransport	0,26	
Gesundheitswesen	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	5,26	17,51
	Pharmazeutik	5,02	
	Gesundheitsgeräte & -zubehör	3,89	
	Biotechnologie	1,98	
	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	1,10	
	Gesundheitstechnologie	0,27	
Finanzwesen	Banken	10,78	16,68
	Versicherungen	3,18	
	Verbraucherfinanzierung	1,59	
	Finanzdienstleistungen	1,13	
Nicht-Basiskonsumgüter	Grosshandel	1,87	4,23
	Automobilkomponenten	1,19	
	Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen	0,92	
	Automobile	0,25	
Versorger	Multi-Versorger	1,63	4,02
	Unabhängige Stromerzeuger & Stromerzeuger aus erneuerbaren Energiequellen	1,52	
	Stromversorger	0,86	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Chemikalien	3,04	3,04
Kommunikationsdienstleistungen	Wireless Telecommunication Dienstleistungen	1,21	1,21
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	1,99	1,99

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

The actual proportion of Taxonomy-aligned investments held by the Fund was 0.0%.

- ***Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?***[1]

  ☐ Ja

  ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

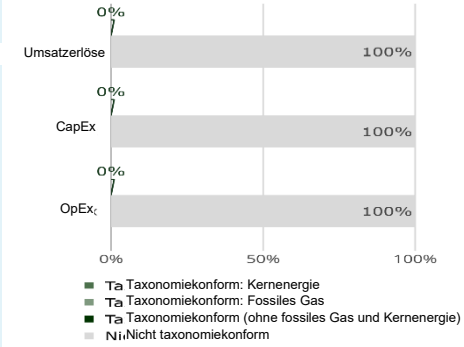
  ☒ Nein

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

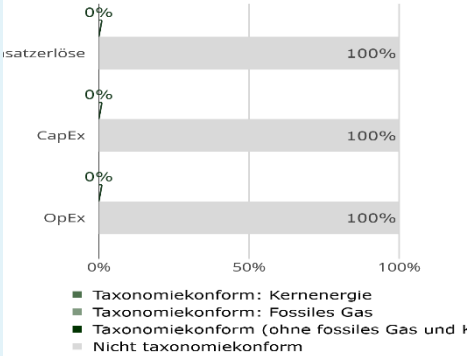
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
-**Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekon-forme Investitionen
2022	0,00
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 44,88%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 52,98%.

Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Als ergänzende Liquidität gehaltene Barpositionen und bestimmte, zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement eingesetzte Derivate, die nicht anhand der Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price geprüft wurden und nicht zum nachhaltigen Investitionsziel des Fonds beitrugen, wurden als „nicht nachhaltig“ eingestuft. Der Anlageverwalter hat bei diesen Investitionen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz angewandt.

Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Das nachhaltige Investitionsziel des Fonds besteht darin, positive Auswirkungen auf die Umwelt und Gesellschaft zu erzielen, indem er nur in nachhaltigen Investitionen anlegt, bei denen davon ausgegangen werden kann, dass die derzeitige Geschäftstätigkeit des Emittenten neben der Erzielung einer finanziellen Rendite auch positive Auswirkungen hat.

Der Fonds investiert in spezifische Geschäftstätigkeiten, die zu positiven ökologischen oder sozialen Auswirkungen beitragen. Diese Tätigkeiten sind im Rahmen des Impact-Säulen-Rahmenwerks von T. Rowe Price formalisiert. Die Impact-Säulen und die entsprechenden Tätigkeiten sind nachstehend aufgeführt. Der Anlageverwalter strebt auch an, durch Stewardship zu positiven Auswirkungen beizutragen.

Alle vom Fonds gehaltenen Impact-Investitionen bestehen auch den Test des Anlageverwalters für nachhaltige Investitionen: Sie tragen zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel bei und bestehen die Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung. Der Anteil nachhaltiger Investitionen des Fonds während des Bezugszeitraums betrug durchschnittlich 97,86%. Im Einklang mit den Leitlinien der ESMA zu Fondsnamen, die ESG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe verwenden, hat der Fonds im Berichtszeitraum jederzeit die Mindestvorgaben zu Ausschlusskategorien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte (PAB) eingehalten. Weitere Einzelheiten zu den PAB sind in der SFDR-Offenlegung des Fonds auf unserer Website zu finden.

Der Anlageverwalter hat bei der Umsetzung seiner Anlagestrategie die folgenden Massnahmen ergriffen. Auswirkungsbasierter Ausschluss:

Die Unternehmen wurden zunächst gefiltert, um Unternehmen auszuschliessen, deren Aktivitäten nach Auffassung des Anlageverwalters als schädlich für die Umwelt und/oder die Gesellschaft angesehen werden, weil sie in Bezug zu Kategorien stehen, die in der Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price aufgeführt sind. Unternehmen wurden ebenfalls ausgeschlossen, wenn diese nach Ansicht des Anlageverwalters in hohem Masse gegen ökologische, soziale, ethische oder Governance-bezogene Richtlinien verstossen haben, die unter Berücksichtigung der Prinzipien des UN Global Compact festgelegt wurden, und keine angemessenen Schritte zur Behebung des Problems unternommen haben. Während des Bezugszeitraums hielt der Fonds keine Wertpapiere, die Teil der Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price sind.

Auswirkungsbasierte Berücksichtigung:

Aus dem verbleibenden Universum wählte der Anlageverwalter anschliessend Unternehmen auf der Grundlage der Kriterien für die Berücksichtigung positiver sozialer oder ökologischer Auswirkungen von T. Rowe Price aus. Der Fonds investierte in Unternehmen, die in der Lage sind, positive Auswirkungen, soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität zu schaffen. Die unter den einzelnen Säulen für positive Auswirkungen aufgeführten Tätigkeiten sollen weitgehend den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung entsprechen, wie z. B. Klimaschutz, keine Armut, Gesundheit und Wohlbefinden sowie nachhaltige Städte und Gemeinden. Nachstehend ist der Anteil der Investitionen in den Säulen und Teilaspekten für positive Auswirkungen während des Bezugszeitraums aufgeführt. Das Engagement in den Impact-Teilaspekten des Portfolios basiert auf unseren Bottom-up-Entscheidungen zur Titelauswahl.

Säule positive Auswirkungen	Teilaspekt positive Auswirkungen	In % der Vermögenswerte
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen	39,60
	Förderung gesunder Ökosysteme	4,85
	Förderung von Kreislaufwirtschaften	2,41
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit	25,52
	Verbesserung der Gesundheit	19,95
	Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit	5,75
Barmittel/Rücklagen		1,92

Messung der Auswirkungen:

Reduzierung der Treibhausgasemissionen:

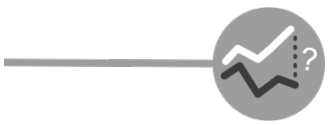
Titelbeispiel: Deere
Mit dem anhaltenden Wachstum der Weltbevölkerung steigt auch die Belastung des globalen Ernährungssystems und der dafür benötigten Flächen. Technologien für die Präzisionslandwirtschaft können diese Belastung verringern, da Landwirte mit ihrer Hilfe die Ernteerträge steigern und gleichzeitig den Energieverbrauch und den Einsatz von Düngemitteln und Pestiziden reduzieren können. Deere fördert die nachhaltige Landwirtschaft durch Präzisionstechnologien, die die Ernteerträge steigern und gleichzeitig den Einsatz von Düngemitteln, den Energieverbrauch und die Emissionen reduzieren. Die Lösungen des Unternehmens verbessern die landwirtschaftliche Produktivität und die Umweltverträglichkeit. Über die Landwirtschaft hinaus entwickelt Deere Elektro- und Hybridmaschinen für die Bau- und Forstwirtschaft und ermöglicht so branchenübergreifende Effizienz- und Nachhaltigkeitsgewinne in grossem Massstab. Die Investitionen von Deere in innovative Technologien, Maschinen, Werkzeuge, Systeme und damit verbundene Dienstleistungen für die Präzisionslandwirtschaft haben die Vermeidung von Treibhausgasemissionen in Höhe von insgesamt 10,8 Millionen mtCO2e ermöglicht.

Schaffung von sozialer Gerechtigkeit:

Titelbeispiel: Nu Holdings
Weltweit haben 1,4 Milliarden Menschen kein Bankkonto und keinen Zugang zu Finanzinstituten oder mobilen Gelddienstleistungen. Der Zugang zum Finanzsystem ist entscheidend für den wirtschaftlichen Fortschritt und die soziale Gerechtigkeit. Mit einem einfachen Bankkonto können Lohn- und Gehaltszahlungen, staatliche Zahlungen, Überweisungen und Rechnungsbegleichungen sicherer, einfacher und erschwinglicher abgewickelt werden. So verbessert sich die allgemeine finanzielle Stabilität. Nu Holdings, eine der weltweit grössten digitalen Bankplattformen, trägt durch seine kostengünstige digitale Lösung zur finanziellen Souveränität bei und bietet bisher unterversorgten Kunden einen Zugang zum Finanzsystem. Die Finanzdienstleistungen der Plattform unterstützen auch kleine Unternehmen und tragen so zur Schaffung von Arbeitsplätzen und letztlich zum Wirtschaftswachstum bei. Dank der Finanzierung von Einzelhandels- sowie kleinen und mittleren Unternehmen durch Nu Holdings in Brasilien, Kolumbien und Mexiko haben 30 Millionen Menschen ihre erste Kredit-/Debitkarte erhalten. Zudem haben die Kunden 11 Mrd. USD an Bankgebühren eingespart.

Engagement mit Auswirkungen:
Das Mitwirkungsprogramm des Anlageverwalters soll sicherstellen, dass die Investitionen des Fonds und die angestrebten Auswirkungen erfolgreich umgesetzt werden. Dazu gehört der aktive Dialog mit den zugrunde liegenden Emittenten oder Unternehmen, der zwei Ziele verfolgt:
• Förderung der angestrebten positiven Auswirkung durch Ermutigung, Beschleunigung oder Verbesserung dieses Ergebnisses im Einklang mit den Investitionsargumenten der Anlage; und/oder
• Abmilderung wesentlicher negativer ökologischer oder sozialer Auswirkungen, die sich aus der Verfolgung der angestrebten Auswirkungen im Einklang mit den Investitionsargumenten der Anlage ergeben.
Das Mitwirkungsprogramm für jede Investition wird auf der Ebene des Emittenten zum Zeitpunkt des Kaufs festgelegt und mit den angestrebten Auswirkungen verknüpft. Die Themen des Engagements werden anhand des eigenen Impact-Analyserahmens des Anlageverwalters, der ESG-Analyse, des Governance-Screenings und der Auswertung von Fundamentaldaten durch unsere Analysten ermittelt.

Während des Bezugszeitraums führte der Fonds 50 Dialoge mit 38 Unternehmen und deckte dabei ein breites Spektrum von Themen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung ab. Der Anlageverwalter hat sich mit 28 Unternehmen speziell zu Themen des Impact Investing ausgetauscht. Der Zweck von Impact-Engagements bestand darin, die Impact-Agenda eines Unternehmens zu Themen wie Energieeffizienz, Verbesserung der Patientenversorgung oder Stärkung der finanziellen Inklusion voranzutreiben. Der Anlageverwalter gab Hinweise u. a. zu den Folgen einer gezielten Ausrichtung auf positive Auswirkungen für die Produktpipeline des Unternehmens, schlug Verbesserungen bei der Messung der Auswirkungen vor und zeigte Bereiche auf, in denen das Unternehmen möglicherweise hinter seine Mitbewerber zurückfällt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung des Nachhaltigkeitsziels wurde kein Referenzwert verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Global Real Estate Securities Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 1NZHCGIB600NIWRCRR12

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 25,93% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 25,93% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 14,47% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 11,46% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 25,93% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichts periode	% Nachhaltige Investitionen
2022[1]	30,25
2023	27,86
2024	28,94
2025	25,93

[1]Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs") orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
• Reduzierung der Treibhausgasemissionen
• Schaffung von sozialer Gerechtigkeit

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt. Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	97,89%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	33,62	93,39%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	97,89%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung hier entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



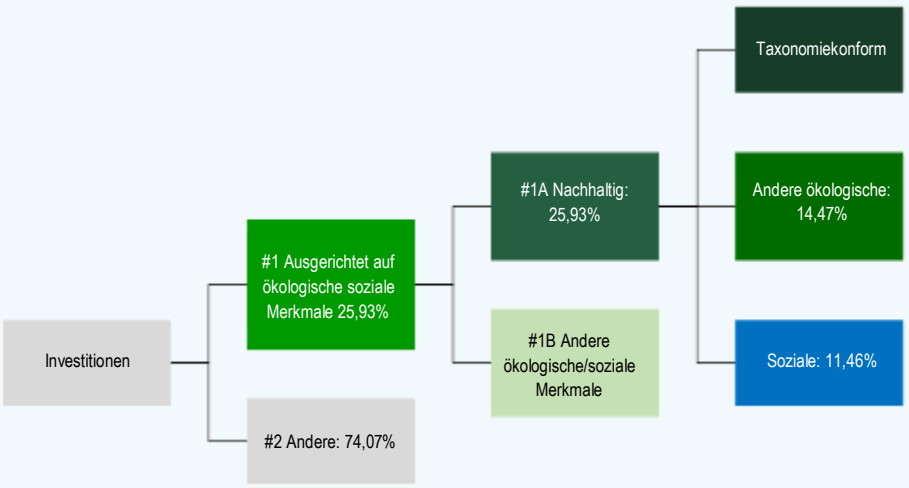
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Welltower	Immobilien	6,95	USA
Equinix	Immobilien	6,22	USA
Prologis	Immobilien	5,52	USA
Goodman Group	Immobilien	4,05	Australien
Simon Property Group	Immobilien	3,87	USA
Ventas	Immobilien	3,59	USA
Mitsubishi Estate	Immobilien	2,99	Japan
AvalonBay Communities	Immobilien	2,86	USA
Sun Communities	Immobilien	2,71	USA
Equity Residential	Immobilien	2,71	USA
Segro	Immobilien	2,62	Vereinigtes Königreich
Essex Property Trust	Immobilien	2,56	USA
Regency Centers	Immobilien	2,32	USA
CubeSmart	Immobilien	2,14	USA
Öffentliche Lager	Immobilien	2,06	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
-Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Immobilien	Industrie	21,25	97,89
	Wohnungen	20,37	
	Gesundheitswesen	11,81	
	Datenzentren	10,11	
	Diversifiziert	7,98	
	Selbstlagerung	7,47	
	Regionales Einkaufszentrum	6,79	
	Einkaufszentrum	3,91	
	Büro	3,89	
	Sonstige Immobilien	1,76	
	Beherbergung/Freizeit	1,67	
	Infrastruktur	0,86	
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	2,11	2,11

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

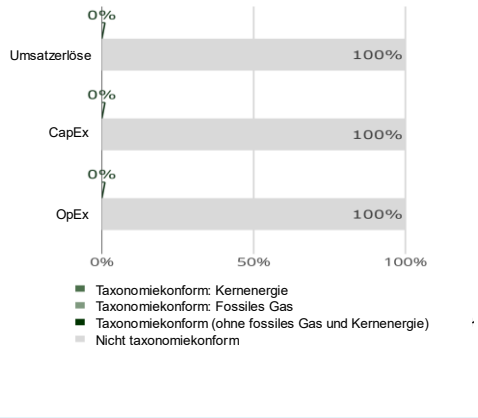
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

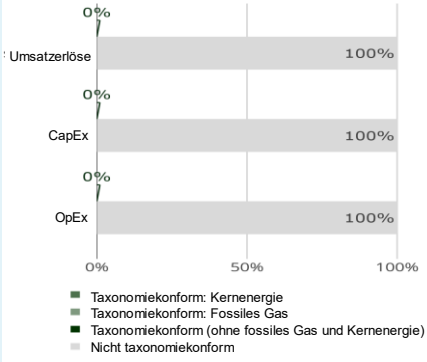
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,00
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00

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



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 14,47%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 11,46%.



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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten.
Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 25,93% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:
(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving" einzustufen ist.
Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:
• Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
• Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.
Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

Global Select Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300KZFJEU8GYLP012

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 48,51% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 48,51% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 25,83% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 22,68% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 48,51% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichts periode	% Nachhaltige Investitionen
2024	51,51
2025	48,51

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
• Reduzierung der Treibhausgasemissionen
• Förderung gesunder Ökosysteme
• Förderung von Kreislaufwirtschaften
• Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
• Verbesserung der Gesundheit
• Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt. Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	98,38%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsrats-mitgliedern	33,11	97,99%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	98,38%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung hier entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



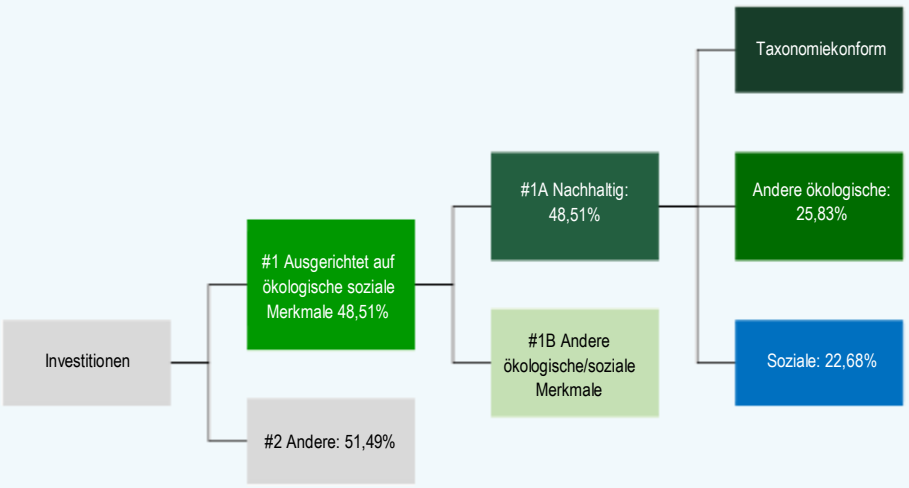
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft	Informationstechnologie	6,15	USA
Meta Platforms	Kommunikationsdienstleistungen	4,12	USA
Amazon.com	Nicht-Basiskonsumgüter	3,82	USA
Broadcom	Informationstechnologie	3,36	USA
Steel Dynamics	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,16	USA
Sartorius Stedim Biotech	Gesundheitswesen	3,12	Frankreich
RenaissanceRe Holdings	Finanzwesen	2,94	USA
Old Dominion Freight Line	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	2,93	USA
Teledyne Technologies	Informationstechnologie	2,79	USA
Bank of America	Finanzwesen	2,78	USA
Hubbell	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	2,61	USA
Amphenol	Informationstechnologie	2,59	USA
GoDaddy	Informationstechnologie	2,56	USA
NVIDIA	Informationstechnologie	2,52	USA
Societe Generale	Finanzwesen	2,50	Frankreich

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Informationstechnologie	Software	10,80	29,05
	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	8,59	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	5,38	
	IT-Dienste	2,56	
	Technologie-Hardware, Speicherung & Peripheriegeräte	1,21	
	Kommunikationsausrüstung	0,52	
Finanzwesen	Versicherungen	6,84	18,61
	Banken	5,28	
	Kapitalmärkte	3,76	
	Finanzdienstleistungen	2,73	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Elektrische Ausrüstung	4,46	12,00
	Handels- & Vertriebsunternehmen	4,11	
	Bodentransport	2,93	
	Maschinen	0,51	
Nicht-Basiskonsumgüter	Grosshandel	3,82	10,18
	Spezialisierter Einzelhandel	3,10	
	Automobile	2,24	
	Textilien, Bekleidung & Luxusgüter	1,02	
Kommunikationsdienstleistungen	Interaktive Medien & Dienstleistungen	4,12	8,08
	Unterhaltung	3,96	
Gesundheitswesen	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	4,13	7,32
	Pharmazeutik	2,82	
	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	0,37	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Chemikalien	3,22	6,37
	Metalle & Bergbau	3,16	
Energie	Öl, Gas & Brennstoffe	4,29	4,29
Versorger	Multi-Versorger	1,65	2,08
	Unabhängige Stromerzeuger & Stromerzeuger aus erneuerbaren Energiequellen	0,44	
Basiskonsumgüter	Haushaltsprodukte	0,39	0,39
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	1,62	1,62

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

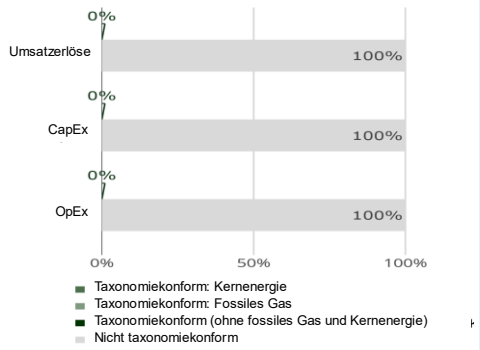
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

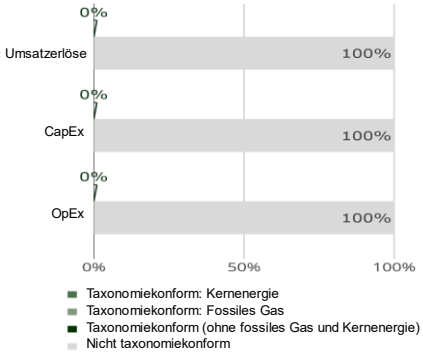
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2024	0,00
2025	0,00

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



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 25,83%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 22,68%.



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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten.
Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 48,51% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:
(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving" einzustufen ist.
Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:
• Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
• Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.
Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

Global Structured Research Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300GD00GSY5QJRH59

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 48,02% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 48,02% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 27,71% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 20,31% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 48,02% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichts periode	% Nachhaltige Investitionen
2022[1]	39,74
2023	40,89
2024	41,86
2025	48,02

[1]Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs") orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
• Reduzierung der Treibhausgasemissionen
• Förderung gesunder Ökosysteme
• Förderung von Kreislaufwirtschaften
• Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
• Verbesserung der Gesundheit
• Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt. Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	98,24%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	33,63	97,80%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	98,24%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung hier entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



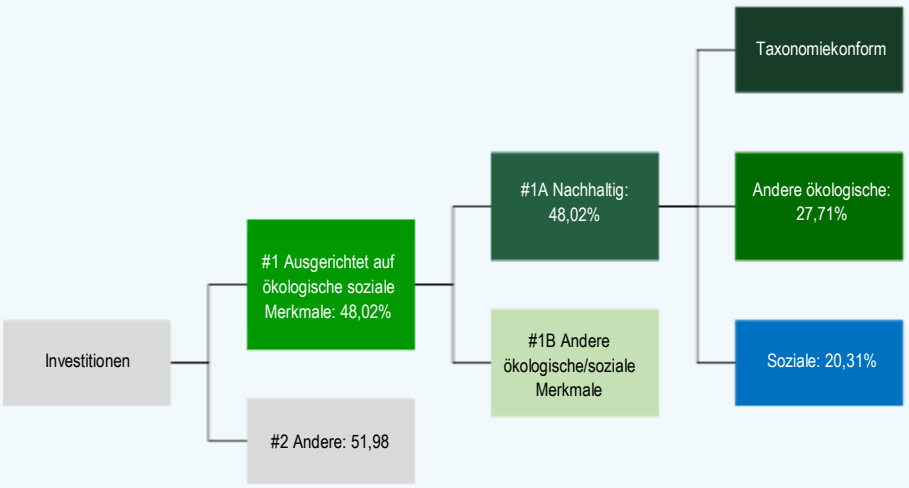
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA	Informationstechnologie	4,94	USA
Apple	Informationstechnologie	4,26	USA
Microsoft	Informationstechnologie	4,18	USA
Alphabet	Kommunikationsdienstleistungen	2,91	USA
Amazon.com	Nicht-Basiskonsumgüter	2,52	USA
Meta Platforms	Kommunikationsdienstleistungen	1,90	USA
Broadcom	Informationstechnologie	1,71	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationstechnologie	1,37	Taiwan
Tesla	Nicht-Basiskonsumgüter	1,28	USA
JPMorgan Chase	Finanzwesen	0,94	USA
Eli Lilly and Co	Gesundheitswesen	0,93	USA
Visa	Finanzwesen	0,80	USA
Tencent Holdings	Kommunikationsdienstleistungen	0,67	China
Netflix	Kommunikationsdienstleistungen	0,66	USA
MasterCard	Finanzwesen	0,64	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
-Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	11,44	27,12
	Software	7,91	
	Technologie-Hardware, Speicherung & Peripheriegeräte	4,97	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	1,33	
	IT-Dienste	0,96	
	Kommunikationsausrüstung	0,50	
Finanzwesen	Banken	8,51	18,61
	Versicherungen	3,39	
	Finanzdienstleistungen	3,15	
	Kapitalmärkte	3,13	
	Verbraucherfinanzierung	0,44	
Nicht-Basiskonsumgüter	Grosshandel	3,81	10,79
	Automobile	2,11	
	Gaststättengewerbe & Freizeit	1,70	
	Spezialisierter Einzelhandel	1,52	
	Textilien, Bekleidung & Luxusgüter	0,82	
	Langlebige Haushaltswaren	0,52	
	Automobilkomponenten	0,21	
	Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen	0,05	
	Freizeitartikel	0,03	
	Vertriebsunternehmen	0,02	
Gesundheitswesen	Pharmazeutik	3,70	9,08
	Gesundheitsgeräte & -zubehör	1,79	
	Biotechnologie	1,44	
	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	1,29	
	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	0,84	
	Gesundheitstechnologie	0,02	
Kommunikationsdienstleistungen	Interaktive Medien & Dienstleistungen	5,59	8,81
	Unterhaltung	1,45	
	Drahtlose Telekommunikationsdienstleistungen	0,81	
	Diversifizierte Telekommunikationsdienstleistungen	0,70	
	Medien	0,25	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Maschinen	2,03	8,22
	Elektrische Ausrüstung	1,27	
	Bodentransport	0,86	
	Luftfahrt & Verteidigung	0,84	
	Industriekonglomerate	0,61	
	Fachdienste	0,57	
	Baumaterialien	0,47	
	Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	0,47	
	Bauwesen & Maschinenbau	0,42	
	Handels- & Vertriebsunternehmen	0,33	
	Transportinfrastruktur	0,14	
	Luftfracht & Logistik	0,12	
	Passagierfluggesellschaften	0,08	
	Seetransport	0,01	
Basiskonsumgüter	Vertrieb von & Handel mit Basiskonsumgütern	1,58	4,77
	Getränke	1,14	
	Haushaltsprodukte	0,77	
	Körperpflegeprodukte	0,70	
	Lebensmittel	0,59	
Energie	Öl, Gas & Brennstoffe	3,37	3,52
	Energieanlagen & -dienstleistungen	0,16	

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Chemikalien	1,53	3,25
	Metalle & Bergbau	0,98	
	Bauwerkstoffe	0,39	
	Behälter & Verpackungen	0,18	
	Papier & Forstprodukte	0,17	
Versorger	Stromversorger	1,39	2,18
	Multi-Versorger	0,62	
	Gasversorger	0,12	
	Unabhängige Stromerzeuger & Stromerzeuger aus erneuerbaren Energiequellen	0,04	
	Wasserversorger	0,02	
Immobilien	Spezialisierte REITs	0,45	1,89
	Immobilienverwaltung & -entwicklung	0,44	
	REITs – Industrieimmobilien	0,35	
	REITs – Wohnimmobilien	0,20	
	REITs – Gesundheitswesen	0,19	
	REITs – Einzelhandelsimmobilien	0,14	
	Diversifizierte REITs	0,06	
	REITs – Büroimmobilien	0,05	
Sonstige	Sonstige	0,00	0,00
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	1,75	1,75

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

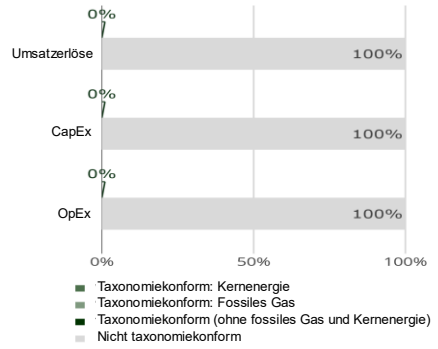
☒ Nein

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

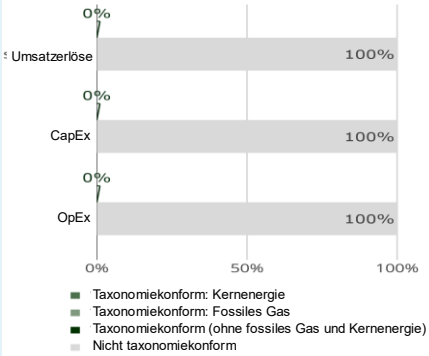
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,00
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 27,71%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 20,31%.

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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten.
Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.

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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 48,02% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:
(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.
Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:
• Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
• Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.
Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

Global Technology Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300O4883DKA9ZED46

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 73,67% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 73,67% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 61,24% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 12,43% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 73,67% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichts periode	% Nachhaltige Investitionen
2022[1]	61,98
2023	57,59
2024	60,39
2025	73,67

[1]Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
• Reduzierung der Treibhausgasemissionen
• Förderung gesunder Ökosysteme
• Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
• Verbesserung der Gesundheit
• Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt. Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	99,39%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	33,43	98,91%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	99,39%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung hier entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



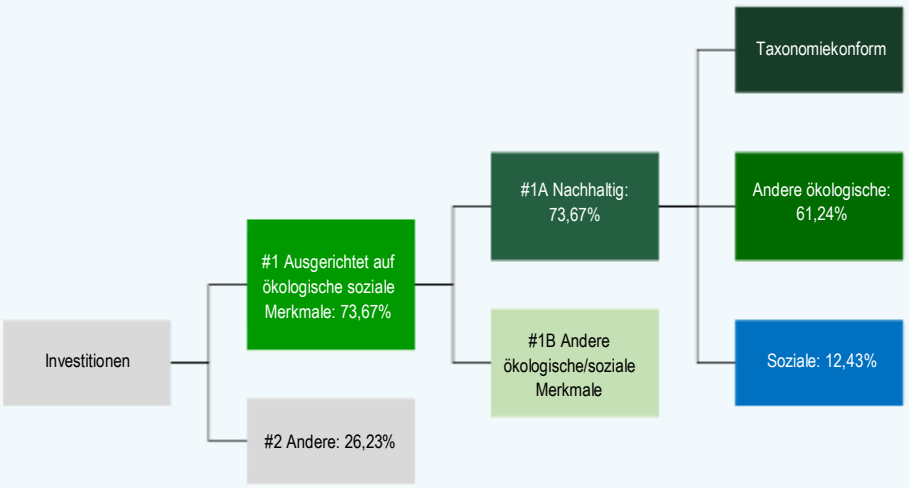
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA	Halbleiter	9,62	USA
Microsoft	Software	8,62	USA
Broadcom	Halbleiter	8,18	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Halbleiter	6,12	Taiwan
Apple	Hardware	6,02	USA
Advanced Micro Devices	Halbleiter	4,37	USA
ASML Holding	Halbleiter	4,33	Niederlande
SAP	Software	3,21	Deutschland
AppLovin	Internet	2,15	USA
Shopify	Software	1,92	Kanada
SK Hynix	Halbleiter	1,92	Südkorea
ServiceNow	Software	1,91	USA
Adyen	Finanzdienstleistungen	1,84	Niederlande
Oracle	Software	1,81	USA
Synopsys	Software	1,81	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Halbleiter	Prozessoren	15,96	46,49
	Digital Systems	9,62	
	Investitionsgüter Halbleiterindustrie	7,78	
	Foundry	6,31	
	Speicher	2,84	
	Mikrocontrollers	2,42	
	Analoge Halbleiter	1,56	
Software	Software für Infrastruktur und Developer Tools	12,39	27,24
	Software-Anwendungen Backoffice	3,84	
	Konstruktionssoftware	3,25	
	Sicherheitssoftware	2,52	
	Kollaborations- & Produktivitätssoftware	2,35	
	Branchenspezifische Software	2,04	
	Software-Anwendungen Frontoffice	0,86	
Hardware	Unterhaltungselektronik	6,02	8,16
	Unternehmenshardware	1,71	
	Auftragsfertigung	0,35	
	Elektronische Geräte und Komponenten	0,08	
Internet	Online-Medien und -Werbung USA	2,15	6,93
	Online-Händler übrige Welt	1,58	
	Online-Händler China	1,21	
	Online-Medien und -Werbung China	0,86	
	Online-Dienstleistungen USA	0,57	
	Online-Händler USA	0,43	
	Online-Dienstleistungen China	0,12	
Finanzdienstleistungen	Zahlungsdienstleister	3,29	5,99
	Sonstige Finanzdienstleistungen	2,70	
Medien & Unterhaltung	Abonnement-Dienstleistungen für Verbraucher	1,10	1,88
	Videospiele	0,78	
Industrie	Automobilhersteller	0,97	0,97
Telekommunikationsgeräte	Wireline Equipment	0,86	0,86
IT-Dienste	IT-Dienste	0,44	0,44
Energie	Energie	0,44	0,44
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	0,61	0,61

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

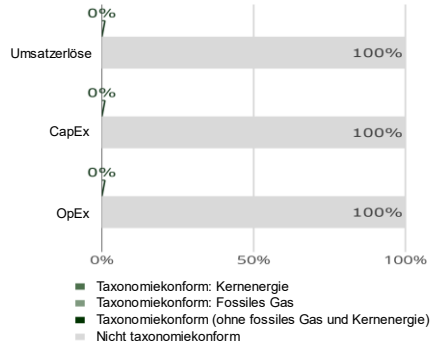
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

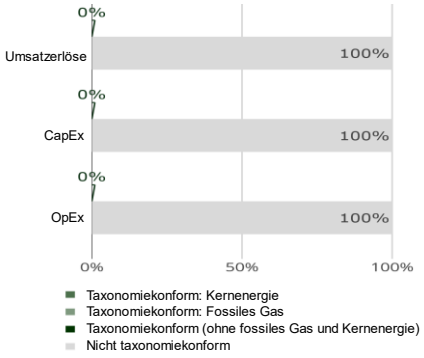
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

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

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

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,00
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 61,24%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 12,43%.



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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 73,67% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:
(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving" einzustufen ist.
Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:
• Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
• Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.
Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

Global Value Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 54930075X0ZMFU7C9895

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:**___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 41,39% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:** ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 41,39% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 16,67% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 24,72% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 41,39% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022[1]	40,83
2023	39,31
2024	41,95
2025	41,39

[1]Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
• Reduzierung der Treibhausgasemissionen
• Förderung gesunder Ökosysteme
• Förderung von Kreislaufwirtschaften
• Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
• Verbesserung der Gesundheit
• Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt. Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsab-deckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	97,58%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	32,71	95,86%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	97,58%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung hier entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

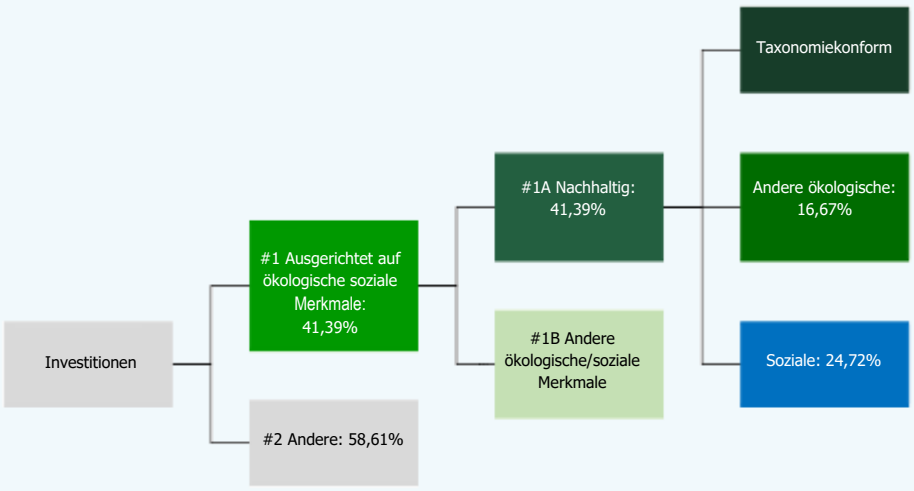
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
JPMorgan Chase	Finanzwesen	2,29	USA
Wheaton Precious Metals	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,20	Kanada
Alphabet	Kommunikations-dienstleistungen	1,87	USA
AbbVie	Gesundheitswesen	1,75	USA
ExxonMobil	Energie	1,70	USA
Broadcom	Informationstechnologie	1,54	USA
AstraZeneca	Gesundheitswesen	1,54	Vereinigtes Königreich
Wal-Mart	Basiskonsumgüter	1,54	USA
Microsoft	Informationstechnologie	1,53	USA
T-Mobile US	Kommunikations-dienstleistungen	1,49	USA
Cencora	Gesundheitswesen	1,48	USA
Meta Platforms	Kommunikations-dienstleistungen	1,40	USA
Berkshire Hathaway CL A	Finanzwesen	1,37	USA
Citigroup	Finanzwesen	1,36	USA
Charles Schwab	Finanzwesen	1,31	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Finanzwesen	Banken	10,14	24,68
	Versicherungen	7,33	
	Finanzdienstleistungen	4,44	
	Kapitalmärkte	2,76	
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	8,29	16,18
	Software	3,46	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	2,35	
	Technologie-Hardware, Speicherung & Peripheriegeräte	1,43	
	IT-Dienste	0,65	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Maschinen	3,57	12,37
	Industriekonglomerate	1,70	
	Handels- & Vertriebsunternehmen	1,42	
	Fachdienste	1,30	
	Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	1,15	
	Luftfahrt & Verteidigung	1,13	
	Bodentransport	1,10	
	Baumaterialien	0,70	
	Elektrische Ausrüstung	0,19	
	Bauwesen & Maschinenbau	0,12	
Gesundheitswesen	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	4,65	10,37
	Biotechnologie	3,19	
	Pharmazeutik	2,32	
	Gesundheitsgeräte & -zubehör	0,22	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Metalle & Bergbau	6,06	8,44
	Behälter & Verpackungen	1,39	
	Chemikalien	0,99	
Kommunikationsdienstleistungen	Interaktive Medien & Dienstleistungen	4,18	7,98
	Drahtlose Telekommunikationsdienstleistungen	2,40	
	Diversifizierte Telekommunikationsdienstleistungen	1,40	
Basiskonsumgüter	Körperpflegeprodukte	2,46	6,27
	Vertrieb von & Handel mit Basiskonsumgütern	1,94	
	Getränke	1,50	
	Lebensmittel	0,37	
Energie	Öl, Gas & Brennstoffe	4,13	5,11
	Energieanlagen & -dienstleistungen	0,98	
Nicht-Basiskonsumgüter	Spezialisierter Einzelhandel	2,03	4,54
	Grosshandel	0,69	
	Automobilkomponenten	0,56	
	Langlebige Haushaltswaren	0,50	
	Automobile	0,39	
	Textilien, Bekleidung & Luxusgüter	0,37	
Versorger	Multi-Versorger	0,96	1,64
	Stromversorger	0,68	
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	2,42	2,42

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

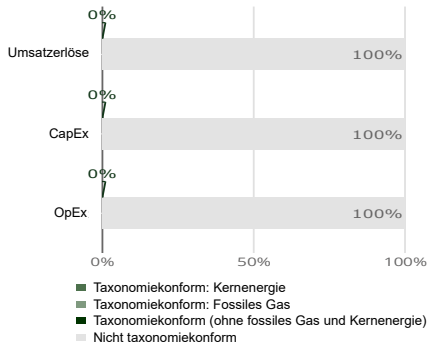
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

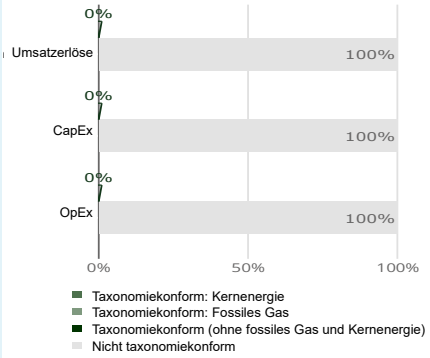
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

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

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

Berichtsperiode	% Taxonomie-konforme Investitionen
2022	0,00
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 16,67%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 24,72%.

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

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.

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

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 41,39% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:
(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving" einzustufen ist.
Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:
• Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
• Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.
Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

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

Japanese Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): LCA7EKH2JBRF21ZN1J31

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:**___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 17,77% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:** ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 17,77% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 7,88% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 9,89% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 17,77% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichts periode	% Nachhaltige Investitionen
2022[1]	35,73
2023	22,59
2024	19,55
2025	17,77

[1]Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

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

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs") orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
• Reduzierung der Treibhausgasemissionen
• Förderung gesunder Ökosysteme
• Förderung von Kreislaufwirtschaften
• Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
• Verbesserung der Gesundheit
• Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

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

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.
Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

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

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

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

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

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	98,36%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	21,43	97,11%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	98,36%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung hier entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



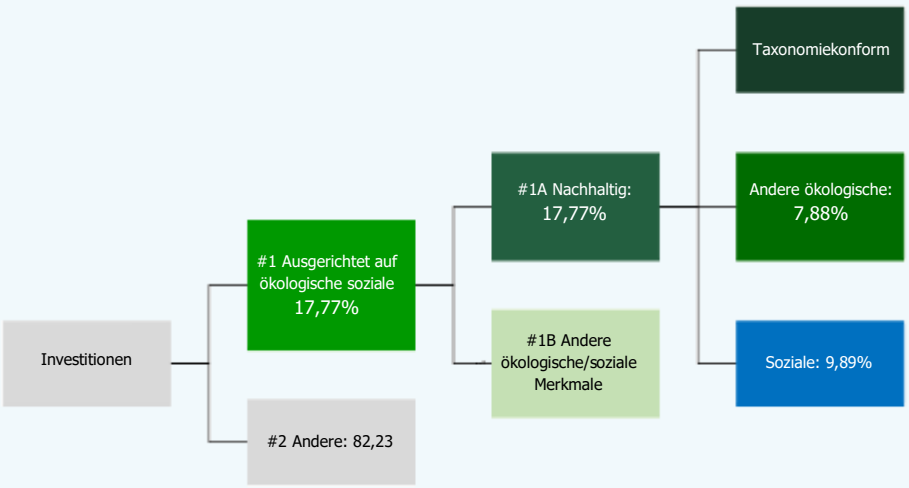
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögens werte	Land
Mitsubishi UFJ Financial	Banken	6,18	Japan
Sony	Elektrogeräte & Präzisionsinstrumente	5,57	Japan
ITOCHU	Gewerbe & Grosshandel	4,02	Japan
Toyota Motor	Automobile & Transportausrüstung	3,90	Japan
Shin-Etsu Chemical	Rohstoffe & Chemikalien	3,12	Japan
Seven & i Holdings	Einzelhandel	3,03	Japan
Nintendo	IT & Dienstleistungen & Sonstige	2,74	Japan
ORIX	Finanzwesen ohne Banken	2,71	Japan
Resona Holdings	Banken	2,51	Japan
Recruit Holdings	IT & Dienstleistungen & Sonstige	2,36	Japan
Mitsubishi Electric	Elektrogeräte & Präzisionsinstrumente	2,29	Japan
Renesas Electronics	Elektrogeräte & Präzisionsinstrumente	2,16	Japan
Mitsubishi Estate	Immobilien	1,90	Japan
Chugai Pharmaceutical	Arzneimittel	1,88	Japan
Tokio Marine Holdings	Finanzwesen ohne Banken	1,87	Japan

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
-Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Elektrogeräte & Präzisionsinstrumente	Elektrogeräte	14,33	18,27
	Präzisionsinstrumente	3,93	
Banken	Banken	10,18	10,18
IT & Dienstleistungen & Sonstige	Dienstleistungen	5,66	10,17
	Sonstige Produkte	3,19	
	Informationen & Kommunikation	1,32	
Rohstoffe & Chemikalien	Chemikalien	7,41	9,36
	Zellstoff & Papier	1,95	
Automobile & Transportausrüstung	Transportmittel	7,51	9,07
	Gummiprodukte	1,56	
Finanzwesen ohne Banken	Sonstige Finanzierungsdienstleistungen	4,34	7,51
	Versicherungen	3,16	
Maschinen	Maschinen	6,24	6,24
Gewerbe & Grosshandel	Grosshandel	6,20	6,20
Einzelhandel	Einzelhandel	5,64	5,64
Bauwesen & Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Glas- & Keramikprodukte	3,19	4,17
	Bauwesen	0,98	
Arzneimittel	Arzneimittel	3,56	3,56
Immobilien	Immobilien	3,39	3,39
Stahl & Nichteisenmetalle	Eisen & Stahl	1,42	1,42
Energieressourcen	Bergbau	1,36	1,36
Transport & Logistik	Landtransport	0,70	0,70
Lebensmittel	Lebensmittel	0,60	0,60
Strom & Gas	Strom & Gas	0,53	0,53
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	1,64	1,64

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

- ***Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?***

  ☐ Ja

  ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

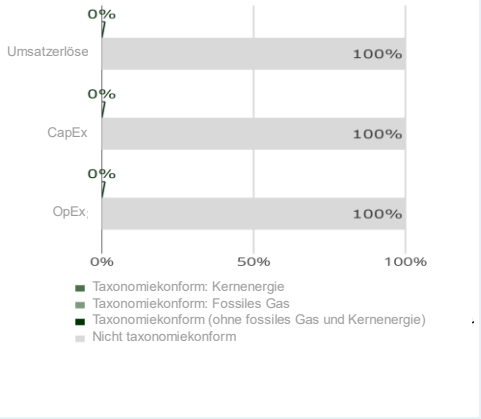
  ☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

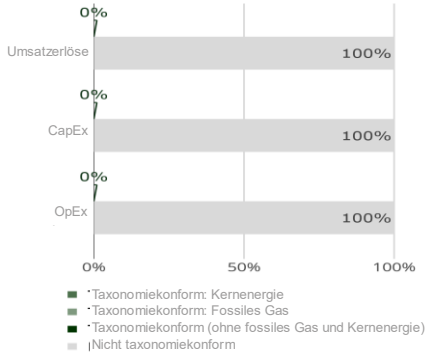
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- ***Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?***

  Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

- ***Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

Berichtsperiode	% Taxonomie-konforme Investitionen
2022	0,00
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 7,88%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 9,89%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.

Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 17,77% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:
(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving" einzustufen ist.
Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:
• Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
• Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.
Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

US All-Cap Opportunities Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300U7VAIB2KGN5C15

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:**___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 55,48% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 55,48% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 30,16% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 25,32% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 55,48% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022[1]	43,88
2023	44,06
2024	44,51
2025	55,48

[1]Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs") orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
• Reduzierung der Treibhausgasemissionen
• Förderung gesunder Ökosysteme
• Förderung von Kreislaufwirtschaften
• Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
• Verbesserung der Gesundheit
• Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

- ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.
Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	98,60%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	33,76	97,91%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	98,60%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung hier entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

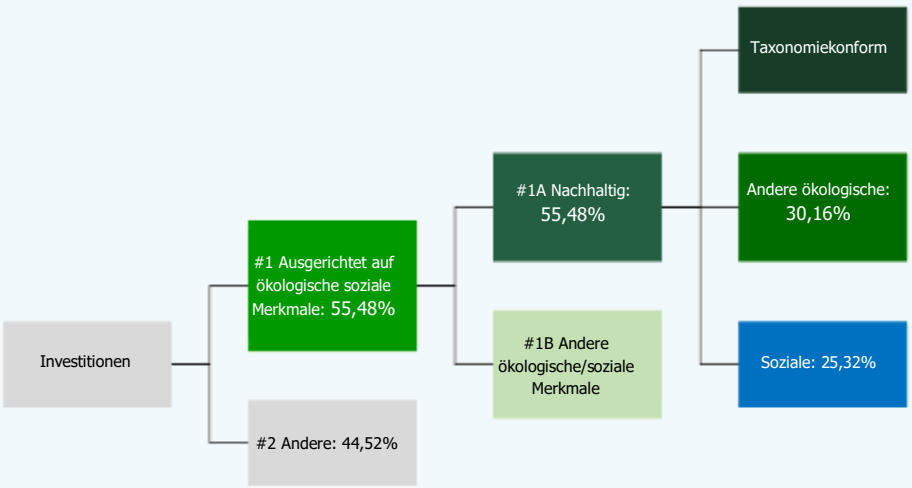
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft	Informationstechnologie	7,07	USA
NVIDIA	Informationstechnologie	7,05	USA
Apple	Informationstechnologie	5,98	USA
Alphabet	Kommunikationsdienstleistungen	3,62	USA
Meta Platforms	Kommunikationsdienstleistungen	3,28	USA
Amazon.com	Nicht-Basiskonsumgüter	2,76	USA
Broadcom	Informationstechnologie	2,74	USA
Visa	Finanzwesen	2,67	USA
Netflix	Kommunikationsdienstleistungen	2,09	USA
Bank of America	Finanzwesen	1,99	USA
Home Depot	Nicht-Basiskonsumgüter	1,73	USA
Sea	Nicht-Basiskonsumgüter	1,73	Singapur
Marsh & McLennan	Finanzwesen	1,59	USA
MasterCard	Finanzwesen	1,53	USA
JPMorgan Chase	Finanzwesen	1,49	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Informationstechnologie	Software	13,27	32,04
	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	12,14	
	Technologie-Hardware, Speicherung & Peripheriegeräte	5,98	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	0,62	
	IT-Dienste	0,03	
Finanzwesen	Banken	5,32	17,71
	Kapitalmärkte	4,58	
	Finanzdienstleistungen	4,49	
	Versicherungen	3,32	
	Verbraucherfinanzierung	0,00	
Nicht-Basiskonsumgüter	Gaststättengewerbe & Freizeit	5,15	14,75
	Grosshandel	4,96	
	Spezialisierter Einzelhandel	3,14	
	Automobile	1,35	
	Langlebige Haushaltswaren	0,15	
Kommunikationsdienstleistungen	Interaktive Medien & Dienstleistungen	8,18	11,83
	Unterhaltung	2,41	
	Drahtlose Telekommunikationsdienstleistungen	1,17	
	Diversifizierte Telekommunikationsdienstleistungen	0,08	
Gesundheitswesen	Biotechnologie	3,90	10,74
	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	2,35	
	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	2,14	
	Gesundheitsgeräte & -zubehör	1,67	
	Pharmazeutik	0,68	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Fachdienste	1,55	5,29
	Maschinen	1,49	
	Luftfahrt & Verteidigung	1,37	
	Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	0,46	
	Elektrische Ausrüstung	0,43	
Immobilien	Spezialisierte REITs	1,12	1,72
	Immobilienverwaltung & -entwicklung	0,60	
Basiskonsumgüter	Haushaltsprodukte	0,64	1,21
	Getränke	0,32	
	Vertrieb von & Handel mit Basiskonsumgütern	0,14	
	Körperpflegeprodukte	0,11	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Metalle & Bergbau	1,19	1,19
Versorger	Multi-Versorger	0,51	1,15
	Wasserversorger	0,36	
	Stromversorger	0,28	
Energie	Öl, Gas & Brennstoffe	0,93	0,98
	Energieanlagen & -dienstleistungen	0,05	
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	1,40	1,40

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

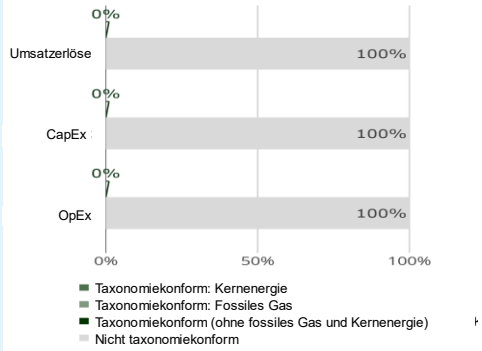
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

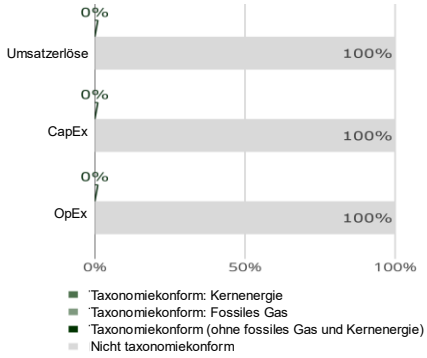
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Berichtsperiode	% Taxonomie-konforme Investitionen
2022	0,00
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 30,16%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 25,32%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 55,48% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:
(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving" einzustufen ist.
Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:
• Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
• Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.
Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

US Blue Chip Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): OA0CCU816JUVINZTE792

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:**___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 65,48% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 65,48% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 43,68% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 21,80% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 65,48% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichts periode	% Nachhaltige Investitionen
2022[1]	49,38
2023	48,71
2024	51,89
2025	65,48

[1]Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs") orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
• Reduzierung der Treibhausgasemissionen
• Förderung gesunder Ökosysteme
• Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
• Verbesserung der Gesundheit
• Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

- ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt. Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	99,41%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	33,99	98,86%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	99,41%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung hier entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



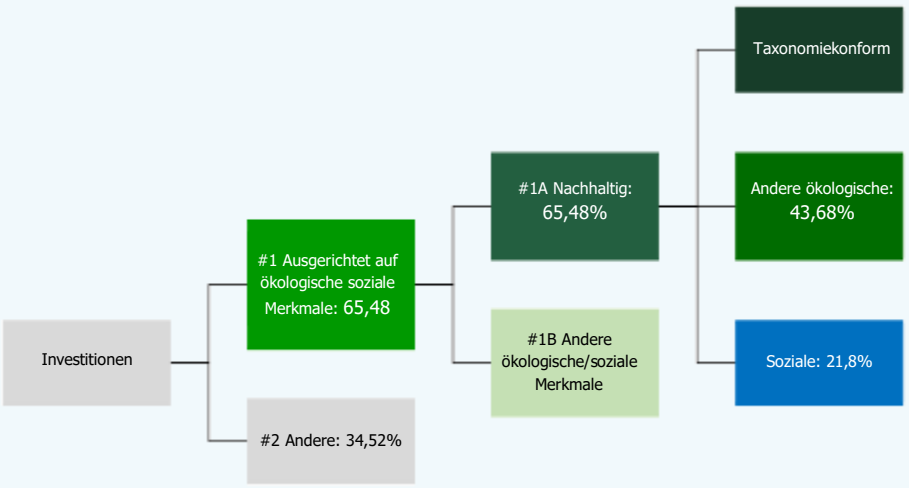
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögens werte	Land
Microsoft	Informationstechnologie	9,60	USA
NVIDIA	Informationstechnologie	9,51	USA
Apple	Informationstechnologie	9,27	USA
Amazon.com	Nicht-Basiskonsumgüter	8,21	USA
Meta Platforms	Kommunikationsdienstleistu ngen	4,55	USA
Alphabet	Kommunikationsdienstleistu ngen	4,49	USA
Carvana	Nicht-Basiskonsumgüter	3,89	USA
Visa	Finanzwesen	3,78	USA
Broadcom	Informationstechnologie	3,67	USA
Eli Lilly and Co	Gesundheitswesen	3,53	USA
Tesla	Nicht-Basiskonsumgüter	3,16	USA
Netflix	Kommunikationsdienstleistu ngen	2,97	USA
MasterCard	Finanzwesen	2,88	USA
ServiceNow	Informationstechnologie	2,12	USA
GE	Industrie- & Unternehmensdien- stleistungen	1,90	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	15,65	41,61
	Software	15,14	
	Technologie-Hardware, Speicherung & Peripheriegeräte	9,27	
	IT-Dienste	1,01	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	0,53	
Nicht-Basiskonsumgüter	Grosshandel	8,77	19,22
	Spezialisierter Einzelhandel	4,71	
	Automobile	3,16	
	Gaststättengewerbe & Freizeit	2,53	
	Textilien, Bekleidung & Luxusgüter	0,04	
Kommunikationsdienstleistungen	Interaktive Medien & Dienstleistungen	9,05	13,23
	Unterhaltung	2,97	
	Drahtlose Telekommunikations-dienstleistungen	1,22	
Finanzwesen	Finanzdienstleistungen	7,01	10,44
	Kapitalmärkte	1,82	
	Versicherungen	1,61	
Gesundheitswesen	Pharmazeutik	3,54	8,39
	Gesundheitsgeräte & -zubehör	2,31	
	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	1,33	
	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	1,20	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Luftfahrt & Verteidigung	2,24	3,54
	Elektrische Ausrüstung	0,67	
	Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	0,36	
	Bodentransport	0,26	
Basiskonsumgüter	Haushaltsprodukte	0,77	1,01
	Lebensmittel	0,24	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Chemikalien	0,86	0,86
Versorger	Stromversorger	0,79	0,79
Unternehmensanleihen	Informationstechnologie	0,22	0,22
Energie	Energieanlagen & -dienstleistungen	0,11	0,11
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	0,59	0,59

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

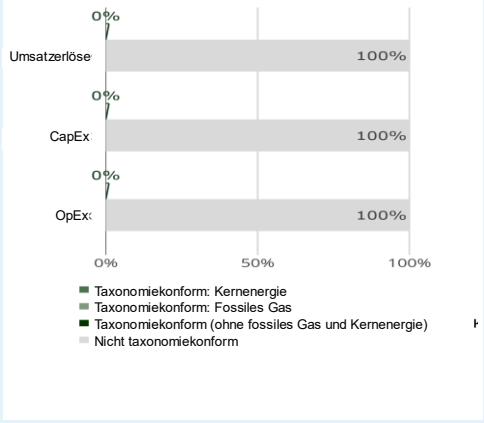
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

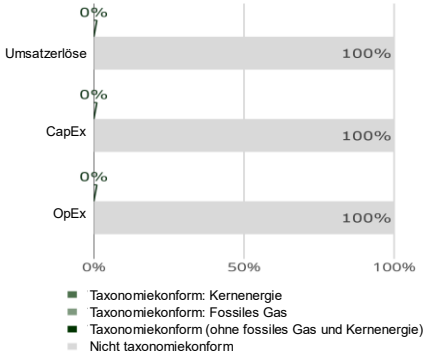
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,00
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 43,68%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 21,80%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.

Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 65,48% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:
(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving" einzustufen ist.
Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:
• Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
• Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.
Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

US Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): KWR8UEVM6WRT0Q148C22

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 54,25% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%.	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 54,25% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 32,63% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 21,61% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 54,25% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2022[1]	39,82
2023	41,53
2024	44,06
2025	54,25

[1]Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
• Reduzierung der Treibhausgasemissionen
• Förderung gesunder Ökosysteme
• Förderung von Kreislaufwirtschaften
• Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
• Verbesserung der Gesundheit
• Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt. Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	99,58%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	35,65	98,57%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	99,58%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung hier entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

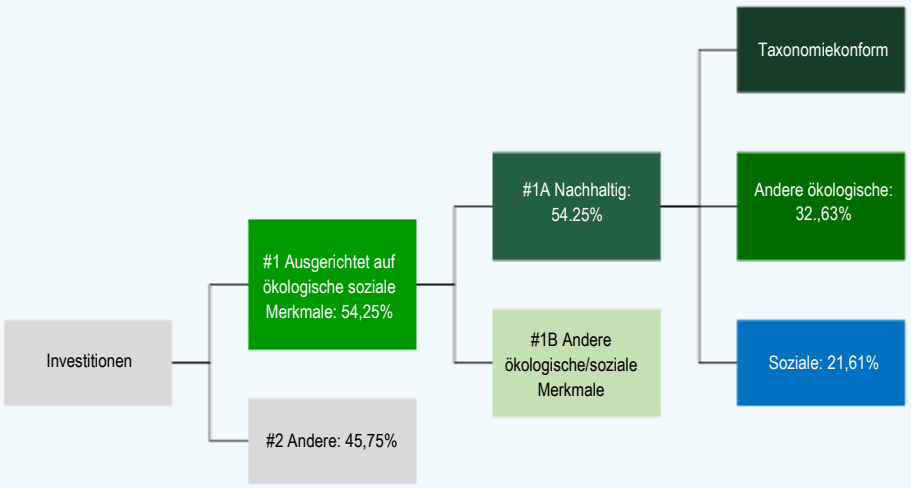
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft	Informationstechnologie	8,01	USA
NVIDIA	Informationstechnologie	6,80	USA
Apple	Informationstechnologie	5,17	USA
Alphabet	Kommunikationsdienstleistungen	4,74	USA
Amazon.com	Nicht-Basiskonsumgüter	3,70	USA
Broadcom	Informationstechnologie	3,09	USA
Visa	Finanzwesen	2,90	USA
JPMorgan Chase	Finanzwesen	2,02	USA
Netflix	Kommunikationsdienstleistungen	1,62	USA
Meta Platforms	Kommunikationsdienstleistungen	1,54	USA
Procter & Gamble	Basiskonsumgüter	1,46	USA
Lowe's	Nicht-Basiskonsumgüter	1,29	USA
Linde PLC	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,24	USA
UnitedHealth Group	Gesundheitswesen	1,24	USA
T-Mobile US	Kommunikationsdienstleistungen	1,20	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
-Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	12,25	30,29
	Software	9,46	
	Technologie-Hardware, Speicherung & Peripheriegeräte	5,17	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	2,38	
	IT-Dienste	0,61	
	Kommunikationsausrüstung	0,41	
Finanzwesen	Banken	3,37	12,60
	Finanzdienstleistungen	2,90	
	Kapitalmärkte	2,76	
	Versicherungen	2,65	
	Verbraucherfinanzierung	0,92	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Maschinen	4,40	10,57
	Fachdienste	2,09	
	Bodentransport	1,35	
	Luftfahrt & Verteidigung	1,18	
	Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	0,83	
	Elektrische Ausrüstung	0,71	
Nicht-Basiskonsumgüter	Spezialisierter Einzelhandel	4,38	10,02
	Grosshandel	3,70	
	Gaststättengewerbe & Freizeit	1,79	
	Langlebige Haushaltswaren	0,16	
Gesundheitswesen	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	4,94	9,57
	Biotechnologie	1,89	
	Gesundheitsgeräte & -zubehör	1,03	
	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	1,02	
	Pharmazeutik	0,70	
Kommunikationsdienstleistungen	Interaktive Medien & Dienstleistungen	6,28	9,10
	Unterhaltung	1,62	
	Drahtlose Telekommunikationsdienstleistungen	1,20	
Basiskonsumgüter	Haushaltsprodukte	2,16	5,27
	Vertrieb von & Handel mit Basiskonsumgütern	1,33	
	Getränke	1,04	
	Lebensmittel	0,75	
Energie	Öl, Gas & Brennstoffe	2,94	4,59
	Energieanlagen & -dienstleistungen	1,64	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Chemikalien	2,09	4,32
	Behälter & Verpackungen	1,92	
	Metalle & Bergbau	0,31	
Versorger	Multi-Versorger	0,93	2,22
	Gasversorger	0,89	
	Stromversorger	0,40	
Immobilien	REITs – Gesundheitswesen	0,61	1,03
	REITs – Wohnimmobilien	0,42	
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	0,42	0,42

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

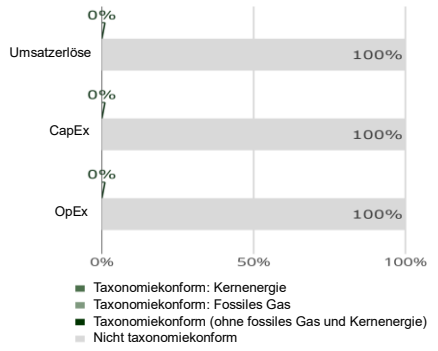
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

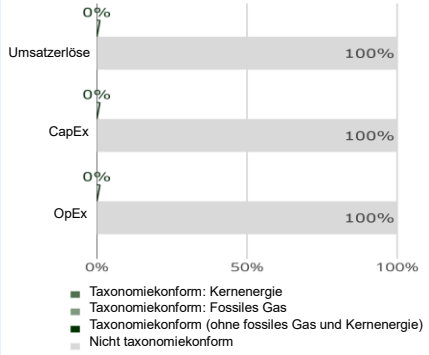
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,00
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 32,63%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 21,61%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 54,25% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:
(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.
Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:
• Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
• Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.
Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

US Impact Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300BAGPIZUMCSTG25

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Nachhaltiges Investitionsziel

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● [X] **Ja**	●● [ ] **Nein**
[X] Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 47,75%	[ ] Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _____% an nachhaltigen Investitionen
[ ] in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	[ ] mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
[X] in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	[ ] mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	[ ] mit einem sozialen Ziel
[X] Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 50,48%	[ ] Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das Investitionsziel des Fonds besteht darin, positive Auswirkungen auf die Umwelt und Gesellschaft zu erzielen, indem er hauptsächlich in nachhaltigen Investitionen anlegt, bei denen davon ausgegangen werden kann, dass die derzeitige oder künftige Geschäftstätigkeit der zugrunde liegenden Unternehmen positive Auswirkungen hat; gleichzeitig sollen die Anteile des Fonds durch eine Wertsteigerung seiner Investitionen langfristig an Wert gewinnen.
Zur Erreichung dieses Ziels legt der Fonds in nachhaltigen Investitionen im Sinne der SFDR an, die gemäss den im Fondsprospekt festgelegten Impact-Kriterien über Potenzial für die Erzielung positiver sozialer oder ökologischer Auswirkungen verfügen[1].

Der Anlageverwalter hat jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet.
1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds.

Während des Bezugszeitraums investierte der Fonds ausschliesslich in Anlagen, die die Impact-Kriterien erfüllten, wobei durchschnittlich 98,22% des Portfoliowerts des Fonds in nachhaltigen Investitionen angelegt wurden. Der Fonds hielt durchschnittlich 47,75% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 50,48% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 25% umfassten.
Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
- Reduzierung der Treibhausgasemissionen
- Förderung gesunder Ökosysteme
- Förderung von Kreislaufwirtschaften
- Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
- Verbesserung der Gesundheit
- Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

[1] Weitere Einzelheiten finden Sie in der „Impact Investment-Strategie“ von T. Rowe Price, der „Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price“ und den „Kriterien für die Berücksichtigung positiver sozialer oder ökologischer Auswirkungen von T. Rowe Price“ im Fondsprospekt.

- ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben wie folgt abgeschnitten:
• Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 98,22% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.
• Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 47,75% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel identifiziert hat, wobei diese Werte durchgehend mindestens 25% umfassten.
• Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 50,48% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel identifiziert hat, wobei diese Werte durchgehend mindestens 25% umfassten.
• Vom 21. Mai bis zum Ende des Bezugszeitraums waren durchschnittlich 98,65% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die nach Ansicht des Anlageverwalters mit dem Impact-Rahmenkonzept vereinbar sind.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

- ***... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	Summe %	% Umweltziel	% Nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel
2022[1]	91,09	38,20	52,89
2023	87,74	37,66	50,08
2024	97,08	39,88	57,20
2025	98,22	47,75	50,48

[1] Da der Fonds am 14. November 2022 aufgelegt wurde, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator die Werte zum 31. Dezember 2022 wider.

- ***Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?***

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.
Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm, DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds verpflichtet sich, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fonds Abdeckung (%)*
Treibhausgasemissionen Scope 1–3 (PAI Nr. 1)	mtCO2e	21096,23	94,16%
CO2-Fussabdruck (PAI Nr. 2)	mtCO2e pro investierte Million USD	110,38	94,16%
Treibhausgasintensität (PAI Nr. 3)	mtCO2e pro Million USD Umsatz	379,94	94,16%
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	98,22%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	33,09	94,16%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	98,22%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

PAI Nr. 1, PAI Nr. 2 und PAI Nr. 3: Der Fonds berücksichtigte die Treibhausgasemissionen (Scope 1–3) /(PAI Nr. 1), den CO_2-Fussabdruck (PAI Nr. 2) und die Treibhausgasintensität (PAI Nr. 3), indem er diese Indikatoren ständig im internen Portfoliomanagementsystem des Portfoliomanagers überwacht, das diesem direkt zur Verfügung gestellt wird. Darüber hinaus wurde der Fonds regelmässig überprüft, um den Portfoliomanager über Unternehmen zu informieren, mit denen er sich austauschen sollte, wenn sich diese Indikatoren nicht erwartungsgemäss verbessern.

PAI Nr. 10 und PAI Nr. 14: Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact und das Engagement in umstrittenen Waffen, indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstossen und/oder ein Engagement in umstrittenen Waffen haben. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen den UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

PAI Nr. 13: Der Fonds berücksichtigte die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Portfolioebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (www.troweprice.com/esg) nahm der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Portfolioebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.
Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden.
Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung hier entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

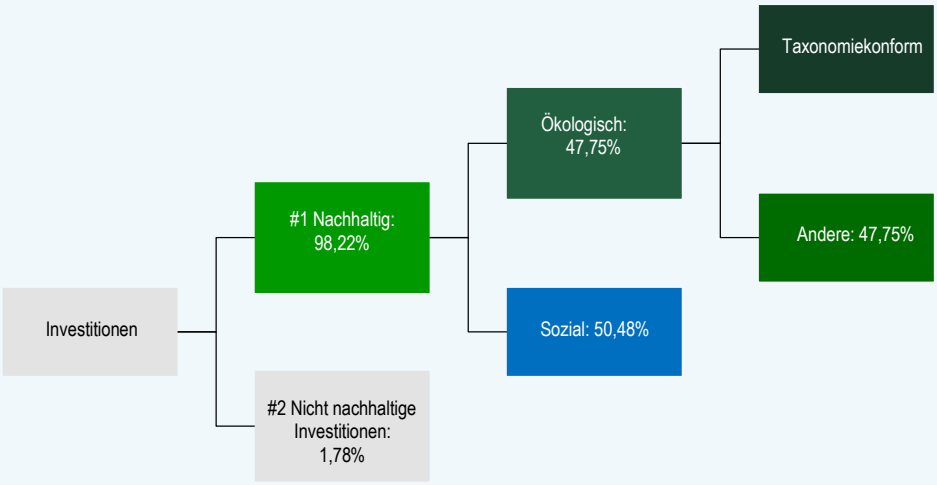
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	**Sektor**	**In % der Vermögenswerte**	**Land**
NVIDIA	Informationstechnologie	6,94	USA
Microsoft	Informationstechnologie	5,07	USA
eBay	Nicht-Basiskonsumgüter	4,70	USA
GoDaddy	Informationstechnologie	4,35	USA
Popular	Finanzwesen	4,08	USA
Gilead Sciences	Gesundheitswesen	4,07	USA
TE Connectivity	Informationstechnologie	4,06	Irland
Broadcom	Informationstechnologie	4,06	USA
KLA	Informationstechnologie	3,56	USA
PG&E	Versorger	2,87	USA
MasterCard	Finanzwesen	2,86	USA
MercadoLibre	Nicht-Basiskonsumgüter	2,86	Argentinien
United Rentals	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	2,75	USA
MetLife	Finanzwesen	2,61	USA
PayPal Holdings	Finanzwesen	2,56	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor		In % der Vermögenswerte
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	16,98	39,47
	Software	12,71	
	IT-Dienste	4,35	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	4,06	
	Kommunikationsausrüstung	1,38	
Finanzwesen	Finanzdienstleistungen	6,92	16,70
	Banken	4,82	
	Versicherungen	3,77	
	Verbraucherfinanzierung	1,19	
Gesundheitswesen	Biotechnologie	6,15	13,56
	Pharmazeutik	3,47	
	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	2,48	
	Gesundheitsgeräte & -zubehör	1,33	
	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	0,13	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Handelsgesellschaften & Vertriebsunternehmen	3,07	10,27
	Maschinen	2,24	
	Baumaterialien	2,21	
	Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	1,97	
	Elektrische Ausrüstung	0,78	
Nicht-Basiskonsumgüter	Grosshandel	7,56	8,51
	Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen	0,95	
Versorger	Stromversorger	4,33	4,48
	Multi-Versorger	0,15	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Papier & Forstprodukte	0,99	1,95
	Chemikalien	0,96	
Basiskonsumgüter	Vertrieb von & Handel mit Basiskonsumgütern	1,43	1,71
	Körperpflegeprodukte	0,28	
Immobilien	REITs – Gesundheitswesen	1,58	1,58
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	1,78	1,78

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

- ***Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?***[1]

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

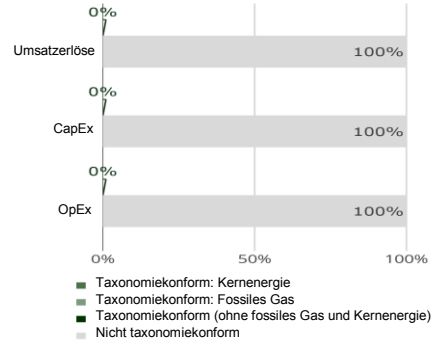
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

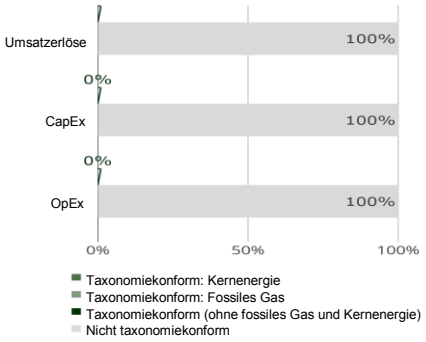
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- ***Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?***

  Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

- ***Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,00
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 47,75%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 50,48%.

Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Als ergänzende Liquidität gehaltene Barpositionen und bestimmte, zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement eingesetzte Derivate, die nicht anhand der Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price geprüft wurden und nicht zum nachhaltigen Investitionsziel des Fonds beitrugen, wurden als „nicht nachhaltig“ eingestuft. Der Anlageverwalter hat bei diesen Investitionen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz angewandt.

Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Das nachhaltige Investitionsziel des Fonds besteht darin, positive Auswirkungen auf die Umwelt und Gesellschaft zu erzielen, indem er nur in nachhaltigen Investitionen anlegt, bei denen davon ausgegangen werden kann, dass die derzeitige Geschäftstätigkeit des Emittenten neben der Erzielung einer finanziellen Rendite auch positive Auswirkungen hat.

Der Fonds investiert in spezifische Geschäftstätigkeiten, die zu positiven ökologischen oder sozialen Auswirkungen beitragen. Diese Tätigkeiten sind im Rahmen des Impact-Säulen-Rahmenwerks von T. Rowe Price formalisiert. Die Impact-Säulen und die entsprechenden Tätigkeiten sind nachstehend aufgeführt. Der Anlageverwalter strebt auch an, durch Stewardship zu positiven Auswirkungen beizutragen.

Alle vom Fonds gehaltenen Impact-Investitionen bestehen auch den Test des Anlageverwalters für nachhaltige Investitionen: Sie tragen zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel bei und bestehen die Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung. Der Anteil nachhaltiger Investitionen des Fonds während des Bezugszeitraums betrug durchschnittlich 98,22%. Im Einklang mit den Leitlinien der ESMA zu Fondsnamen, die ESG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe verwenden, hat der Fonds im Berichtszeitraum jederzeit die Mindestvorgaben zu Ausschlusskategorien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte (PAB) eingehalten. Weitere Einzelheiten zu den PAB sind in der SFDR-Offenlegung des Fonds auf unserer Website zu finden.

Der Anlageverwalter hat bei der Umsetzung seiner Anlagestrategie die folgenden Massnahmen ergriffen.

Auswirkungsbasierter Ausschluss:

Die Unternehmen wurden zunächst gefiltert, um Unternehmen auszuschliessen, deren Aktivitäten nach Auffassung des Anlageverwalters als schädlich für die Umwelt und/oder die Gesellschaft angesehen werden, weil sie in Bezug zu Kategorien stehen, die in der Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price aufgeführt sind. Unternehmen wurden ebenfalls ausgeschlossen, wenn diese nach Ansicht des Anlageverwalters in hohem Masse gegen ökologische, soziale, ethische oder Governance-bezogene Richtlinien verstossen haben, die unter Berücksichtigung der Prinzipien des UN Global Compact festgelegt wurden, und keine angemessenen Schritte zur Behebung des Problems unternommen haben. Während des Bezugszeitraums hielt der Fonds keine Wertpapiere, die Teil der Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price sind.

Auswirkungsbasierte Berücksichtigung:
Aus dem verbleibenden Universum wählte der Anlageverwalter anschliessend Unternehmen auf der Grundlage der Kriterien für die Berücksichtigung positiver sozialer oder ökologischer Auswirkungen von T. Rowe Price aus. Der Fonds investierte in Unternehmen, die in der Lage sind, positive Auswirkungen, soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität zu schaffen. Die unter den einzelnen Säulen für positive Auswirkungen aufgeführten Tätigkeiten sollen weitgehend den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung entsprechen, wie z. B. Klimaschutz, keine Armut, Gesundheit und Wohlbefinden sowie nachhaltige Städte und Gemeinden. Nachstehend ist der Anteil der Investitionen in den Säulen und Teilaspekten für positive Auswirkungen während des Bezugszeitraums aufgeführt. Das Engagement in den Impact-Teilaspekten des Portfolios basiert auf unseren Bottom-up-Entscheidungen zur Titelauswahl.

Säule positive Auswirkungen	Teilaspekt positive Auswirkungen	In % der Vermögenswerte
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen	37,73
	Förderung gesunder Ökosysteme	4,34
	Förderung von Kreislaufwirtschaften	10,01
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit	24,43
	Verbesserung der Gesundheit	18,02
	Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit	3,73
Barmittel/Rücklagen		1,75

Messung der Auswirkungen:

Reduzierung der Treibhausgasemissionen:

Titelbeispiel: Deere
Mit dem anhaltenden Wachstum der Weltbevölkerung steigt auch die Belastung des globalen Ernährungssystems und der dafür benötigten Flächen. Technologien für die Präzisionslandwirtschaft können diese Belastung verringern, da Landwirte mit ihrer Hilfe die Ernteerträge steigern und gleichzeitig den Energieverbrauch und den Einsatz von Düngemitteln und Pestiziden reduzieren können. Deere fördert die nachhaltige Landwirtschaft durch Präzisionstechnologien, die die Ernteerträge steigern und gleichzeitig den Einsatz von Düngemitteln, den Energieverbrauch und die Emissionen reduzieren. Die Lösungen des Unternehmens verbessern die landwirtschaftliche Produktivität und die Umweltverträglichkeit. Über die Landwirtschaft hinaus entwickelt Deere Elektro- und Hybridmaschinen für die Bau- und Forstwirtschaft und ermöglicht so branchenübergreifende Effizienz- und Nachhaltigkeitsgewinne in grossem Massstab. Die Investitionen von Deere in innovative Technologien, Maschinen, Werkzeuge, Systeme und damit verbundene Dienstleistungen für die Präzisionslandwirtschaft haben die Vermeidung von Treibhausgasemissionen in Höhe von insgesamt 10,8 Millionen mtCO2e ermöglicht.

Schaffung von sozialer Gerechtigkeit:

Titelbeispiel: OneMain Holdings

Mehr als 50 Millionen Menschen in den USA verfügen über eine geringe Kreditwürdigkeit und haben daher Schwierigkeiten, einen Kredit zu bekommen. Menschen ohne Zugang zu herkömmlichen Krediten greifen unter Umständen auf Finanzdienstleistungen ausserhalb des klassischen Bankensektors zurück, die überdurchschnittlich hohe Zinssätze verlangen und den Kunden den Weg in die finanzielle Unabhängigkeit erschweren. OneMain Holdings fördert die finanzielle Inklusion, indem Kreditnehmern mit schwächerer Bonität, die von traditionellen Finanzinstituten nicht ausreichend versorgt werden, Zugang zu verantwortungsvoll gestalteten Krediten geboten wird. Durch die Verknüpfung der Kreditvergabe mit der Vermittlung von Finanzwissen und Budgetierungstools unterstützt das Unternehmen die langfristige finanzielle Solidität, Widerstandsfähigkeit und Aufwärtsmobilität von Menschen mit geringer Kreditwürdigkeit. Durch die Beschaffung von Kapital zur Ausweitung der Kreditvergabekapazitäten konnte OneMain Holdings die finanzielle Inklusion und wirtschaftliche Mobilität von 2,7 Kunden mit schwächerer Bonität fördern.

Engagement mit Auswirkungen:
Das Mitwirkungsprogramm des Anlageverwalters soll sicherstellen, dass die Investitionen des Fonds und die angestrebten Auswirkungen erfolgreich umgesetzt werden. Dazu gehört der aktive Dialog mit den zugrunde liegenden Emittenten oder Unternehmen, der zwei Ziele verfolgt:
• Förderung der angestrebten positiven Auswirkung durch Ermutigung, Beschleunigung oder Verbesserung dieses Ergebnisses im Einklang mit den Investitionsargumenten der Anlage; und/oder
• Abmilderung wesentlicher negativer ökologischer oder sozialer Auswirkungen, die sich aus der Verfolgung der angestrebten Auswirkungen im Einklang mit den Investitionsargumenten der Anlage ergeben.
Das Mitwirkungsprogramm für jede Investition wird auf der Ebene des Emittenten zum Zeitpunkt des Kaufs festgelegt und mit den angestrebten Auswirkungen verknüpft. Die Themen des Engagements werden anhand des eigenen Impact-Analyserahmens des Anlageverwalters, der ESG-Analyse, des Governance-Screenings und der Auswertung von Fundamentaldaten durch unsere Analysten ermittelt.

Während des Bezugszeitraums führte der Fonds 51 Dialoge mit 39 Unternehmen und deckte dabei ein breites Spektrum von Themen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung ab. Der Anlageverwalter hat sich mit 35 Unternehmen speziell zu Themen des Impact Investing ausgetauscht. Der Zweck von Impact-Engagements bestand darin, die Impact-Agenda eines Unternehmens zu Themen wie Energieeffizienz, Verbesserung der Patientenversorgung oder Stärkung der finanziellen Inklusion voranzutreiben. Der Anlageverwalter gab Hinweise u. a. zu den Folgen einer gezielten Ausrichtung auf positive Auswirkungen für die Produktpipeline des Unternehmens, schlug Verbesserungen bei der Messung der Auswirkungen vor und zeigte Bereiche auf, in denen das Unternehmen möglicherweise hinter seine Mitbewerber zurückfällt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung des Nachhaltigkeitsziels wurde kein Referenzwert verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

US Large Cap Growth Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): K0YC07XONP2CCW2PH849

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 66,18% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 66,18% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 38,40% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 27,77% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 66,18% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2024	53,18
2025	66,18

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	**Tätigkeiten**
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
• Reduzierung der Treibhausgasemissionen
• Förderung gesunder Ökosysteme
• Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
• Verbesserung der Gesundheit
• Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

- ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt. Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	98,95%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	35,24	98,95%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	98,95%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung hier entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

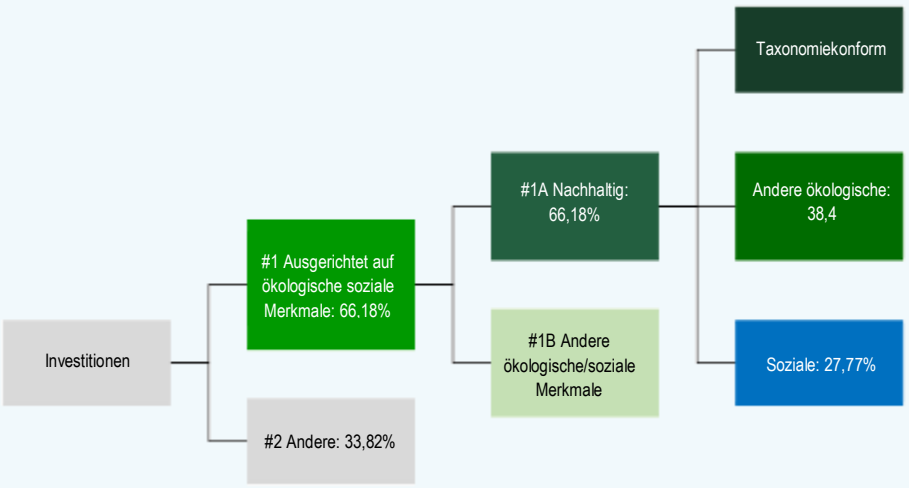
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Apple	Informationstechnologie	9,62	USA
Microsoft	Informationstechnologie	9,60	USA
NVIDIA	Informationstechnologie	9,38	USA
Amazon.com	Nicht-Basiskonsumgüter	5,91	USA
Alphabet	Kommunikationsdienstleistungen	5,43	USA
Meta Platforms	Kommunikationsdienstleistungen	4,45	USA
Broadcom	Informationstechnologie	3,84	USA
MasterCard	Finanzwesen	3,47	USA
Intuit	Informationstechnologie	2,99	USA
Visa	Finanzwesen	2,74	USA
ServiceNow	Informationstechnologie	2,59	USA
Amphenol	Informationstechnologie	2,44	USA
Block	Finanzwesen	2,40	USA
Howmet Aerospace	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	2,28	USA
Eli Lilly and Co	Gesundheitswesen	2,20	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
-Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Informationstechnologie	Software	19,25	49,74
	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	15,77	
	Technologie-Hardware, Speicherung & Peripheriegeräte	9,62	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	2,62	
	Kommunikationsausrüstung	1,25	
	IT-Dienste	1,22	
Kommunikationsdienstleistungen	Interaktive Medien & Dienstleistungen	9,88	11,94
	Unterhaltung	2,07	
Gesundheitswesen	Gesundheitsgeräte & -zubehör	4,05	11,31
	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	2,77	
	Pharmazeutik	2,20	
	Biotechnologie	1,67	
	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	0,61	
Finanzwesen	Finanzdienstleistungen	9,96	11,16
	Kapitalmärkte	1,20	
Nicht-Basiskonsumgüter	Grosshandel	7,76	10,55
	Gaststättengewerbe & Freizeit	2,68	
	Textilien, Bekleidung & Luxusgüter	0,10	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Luftfahrt & Verteidigung	2,28	4,00
	Fachdienste	1,06	
	Maschinen	0,66	
Energie	Energieanlagen & -dienstleistungen	0,25	0,25
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	1,05	1,05

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

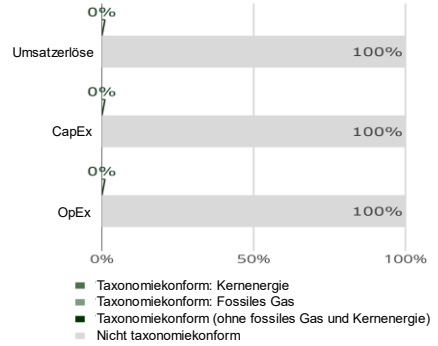
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

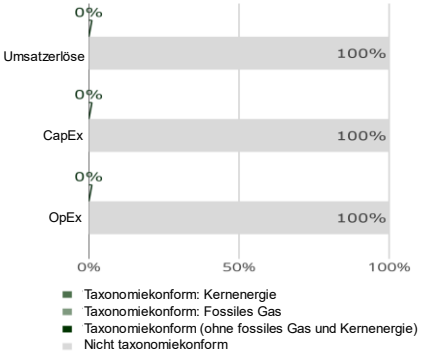
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2024	0,00
2025	0,00

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 38,40%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 27,77%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.

Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 66,18% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:
(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.
Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:
• Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
• Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.
Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

US Large Cap Value Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): HALN10DS32B5ME2WY214

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 43,58% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 43,58% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 10,47% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 33,11% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 43,58% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichts periode	% Nachhaltige Investitionen
2023[1]	41,20
2024	42,02
2025	43,58

[1]Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. September 2023 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den durchschnittlichen Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 30. September und 31. Dezember 2023 wider.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
• Reduzierung der Treibhausgasemissionen
• Förderung gesunder Ökosysteme
• Förderung von Kreislaufwirtschaften
• Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
• Verbesserung der Gesundheit
• Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt. Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	98,61%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	35,01	96,81%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	98,61%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung hier entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

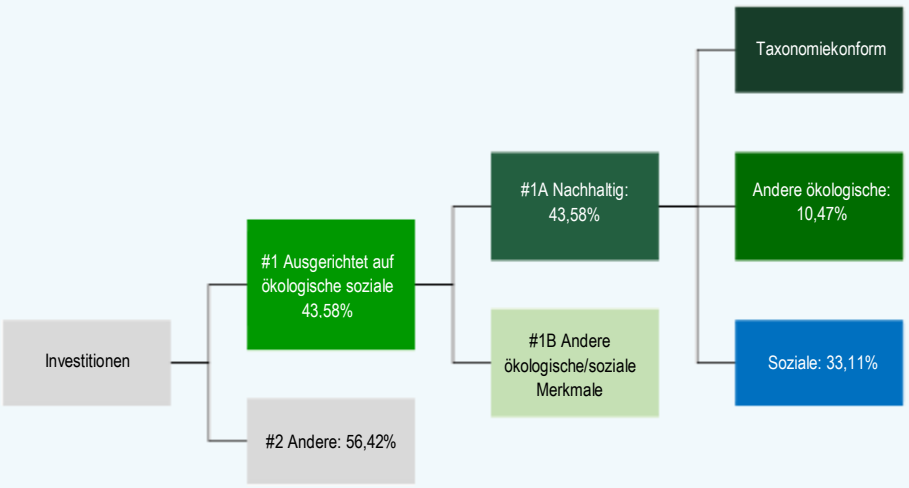
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bank of America	Finanzwesen	2,96	USA
Coca-Cola	Basiskonsumgüter	2,93	USA
Procter & Gamble	Basiskonsumgüter	2,81	USA
Charles Schwab	Finanzwesen	2,67	USA
Elevance Health	Gesundheitswesen	2,41	USA
Alphabet	Kommunikationsdienstleistungen	2,39	USA
ConocoPhillips	Energie	2,37	USA
Wells Fargo	Finanzwesen	2,36	USA
Chubb	Finanzwesen	2,18	USA
CSX	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	2,12	USA
Kenvue	Basiskonsumgüter	1,95	USA
Ameren	Versorger	1,94	USA
Hartford Insurance	Finanzwesen	1,93	USA
MetLife	Finanzwesen	1,85	USA
Zimmer Biomet Holdings	Gesundheitswesen	1,82	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
-Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Finanzwesen	Banken	10,07	22,76
	Versicherungen	7,48	
	Kapitalmärkte	2,67	
	Finanzdienstleistungen	2,54	
Gesundheitswesen	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	5,77	14,21
	Gesundheitsgeräte & -zubehör	4,03	
	Pharmazeutik	3,62	
	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	0,78	
Basiskonsumgüter	Haushaltsprodukte	5,43	11,42
	Getränke	2,93	
	Körperpflegeprodukte	1,95	
	Vertrieb von & Handel mit Basiskonsumgütern	0,94	
	Lebensmittel	0,16	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Maschinen	4,32	11,18
	Bodentransport	2,68	
	Luftfahrt & Verteidigung	1,29	
	Elektrische Ausrüstung	1,00	
	Industriekonglomerate	0,99	
	Luftfracht & Logistik	0,76	
	Passagierfluggesellschaften	0,14	
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	4,39	10,45
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	2,09	
	Software	1,99	
	Technologie-Hardware, Speicherung & Peripheriegeräte	1,10	
	IT-Dienste	0,83	
	Kommunikationsausrüstung	0,04	
Energie	Öl, Gas & Brennstoffe	7,47	8,33
	Energieanlagen & -dienstleistungen	0,85	
Kommunikationsdienstleistungen	Interaktive Medien & Dienstleistungen	2,91	5,63
	Medien	1,52	
	Unterhaltung	1,01	
	Drahtlose Telekommunikationsdienstleistungen	0,18	
Versorger	Multi-Versorger	3,52	5,18
	Stromversorger	1,67	
Immobilien	REITs – Wohnimmobilien	1,54	3,63
	Spezialisierte REITs	1,14	
	REITs – Industrieimmobilien	0,96	
Nicht-Basiskonsumgüter	Grosshandel	1,58	3,14
	Spezialisierter Einzelhandel	1,56	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Chemikalien	1,52	2,78
	Behälter & Verpackungen	1,26	
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	1,29	1,29

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

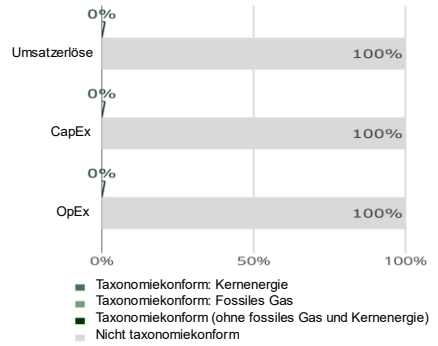
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

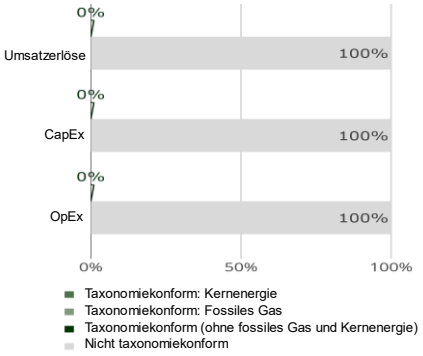
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 10,47%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 33,11%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 43,58% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:
(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving" einzustufen ist.
Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:
• Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
• Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.
Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

US Select Value Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300BZJCGAR8WVQ681

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 44,68% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 44,68% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 8,18% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 36,50% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 44,68% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichts periode	% Nachhaltige Investitionen
2022[1]	39,22
2023	42,01
2024	49,71
2025	44,68

[1]Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
• Reduzierung der Treibhausgasemissionen
• Förderung gesunder Ökosysteme
• Förderung von Kreislaufwirtschaften
• Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
• Verbesserung der Gesundheit
• Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt. Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	98,82%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	35,88	98,53%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	98,82%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung hier entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



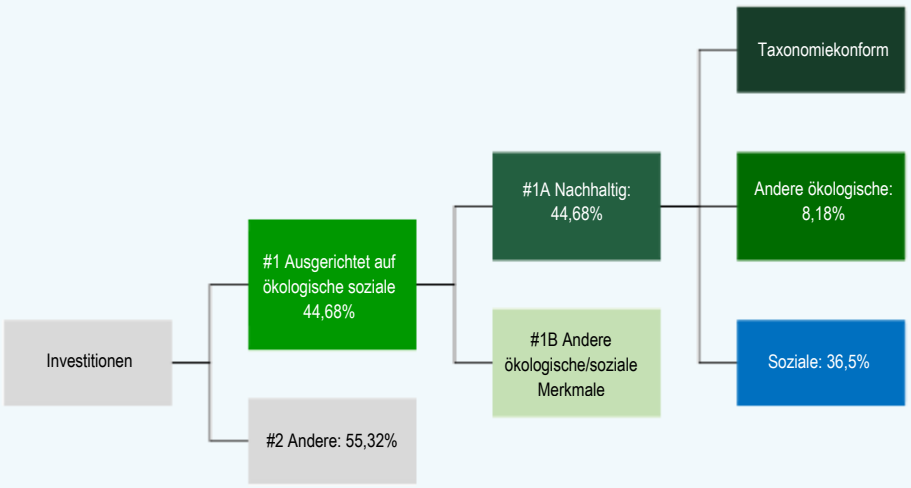
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MetLife	Finanzwesen	4,52	USA
Kimberly-Clark	Basiskonsumgüter	4,45	USA
ConocoPhillips	Energie	4,32	USA
Kenvue	Basiskonsumgüter	4,25	USA
Qualcomm	Informationstechnologie	4,23	USA
TotalEnergies	Energie	4,11	Frankreich
GE	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	4,00	USA
Wells Fargo	Finanzwesen	3,80	USA
Elevance Health	Gesundheitswesen	3,65	USA
Fifth Third Bancorp	Finanzwesen	3,21	USA
Ameren	Versorger	3,20	USA
Charles Schwab	Finanzwesen	3,19	USA
Chubb	Finanzwesen	2,98	USA
Southern Company	Versorger	2,91	USA
Zimmer Biomet Holdings	Gesundheitswesen	2,81	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
-Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Finanzwesen	Banken	10,61	22,05
	Versicherungen	8,24	
	Kapitalmärkte	3,19	
	Finanzdienstleistungen	0,01	
Gesundheitswesen	Gesundheitsgeräte & -zubehör	5,59	13,63
	Pharmazeutik	4,18	
	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	3,65	
	Biotechnologie	0,20	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Maschinen	4,19	13,24
	Luftfahrt & Verteidigung	4,00	
	Bodentransport	2,68	
	Industriekonglomerate	1,77	
	Luftfracht & Logistik	0,59	
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	5,34	10,73
	Software	3,60	
	Technologie-Hardware, Speicherung & Peripheriegeräte	1,37	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	0,42	
Basiskonsumgüter	Haushaltsprodukte	6,39	10,63
	Körperpflegeprodukte	4,25	
Energie	Öl, Gas & Brennstoffe	8,89	8,89
Versorger	Multi-Versorger	3,20	6,11
	Stromversorger	2,91	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Behälter & Verpackungen	2,15	3,96
	Chemikalien	1,81	
Kommunikationsdienstleistungen	Interaktive Medien & Dienstleistungen	1,99	3,82
	Unterhaltung	1,21	
	Medien	0,62	
Immobilien	REITs – Wohnimmobilien	2,61	3,67
	Spezialisierte REITs	1,06	
Nicht-Basiskonsumgüter	Spezialisierter Einzelhandel	1,24	2,22
	Automobile	0,98	
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	1,05	1,05

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

- ***Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?***

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

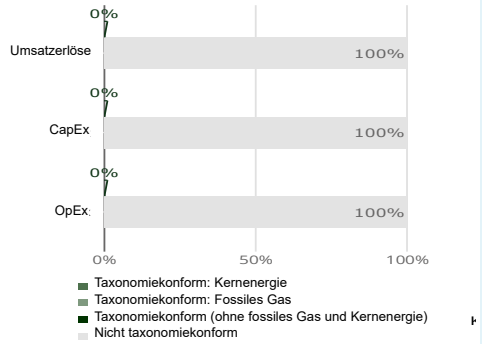
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

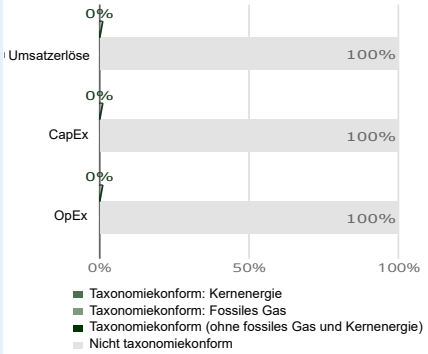
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,00
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 8,18%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 36,50%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.

Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 44,68% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:
(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.
Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:
• Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
• Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.
Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

US Smaller Companies Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): F85E3ENYORGVJ2O80L47

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 21,15% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 21,15% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 8,80% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 12,35% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 21,15% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2023	21,87
2024	20,53
2025	21,15

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
• Reduzierung der Treibhausgasemissionen
• Förderung gesunder Ökosysteme
• Förderung von Kreislaufwirtschaften
• Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
• Verbesserung der Gesundheit
• Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

- ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt. Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	97,76%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	30,21	95,74%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	97,76%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und des leitenden unabhängigen Mitglieds oder unabhängigen Vorsitzenden ab. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung hier entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



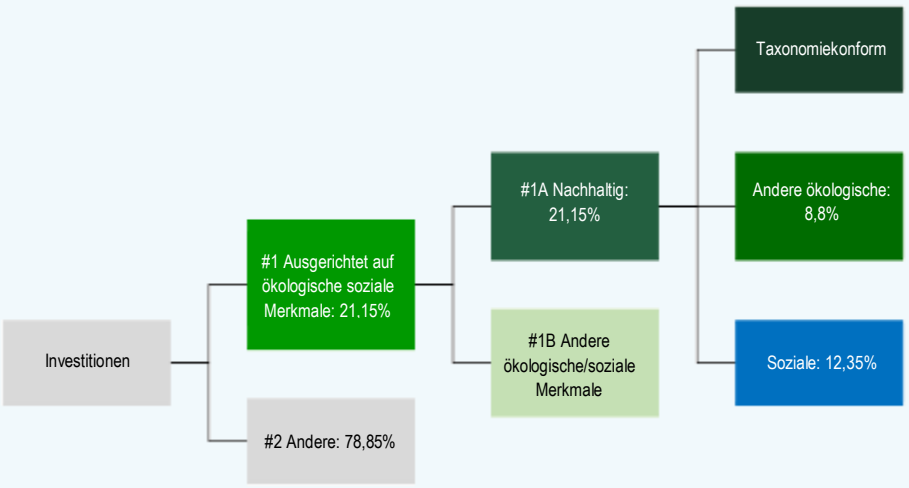
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Elanco Animal Health	Gesundheitswesen	2,13	USA
PTC	Informationstechnologie	1,96	USA
Api	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	1,66	USA
Haemonetics	Gesundheitswesen	1,64	USA
Revvity	Gesundheitswesen	1,51	USA
Vontier	Informationstechnologie	1,45	USA
Teledyne Technologies	Informationstechnologie	1,45	USA
Regions Financial	Finanzwesen	1,36	USA
Atmos Energy	Versorger	1,31	USA
Silgan Holdings	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,17	USA
International Paper	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,15	USA
OGE Energy	Versorger	1,11	USA
CubeSmart	Immobilien	1,09	USA
Crocs	Nicht-Basiskonsumgüter	1,07	USA
Standardaero	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	1,04	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Maschinen	7,27	22,75
	Baumaterialien	2,67	
	Fachdienste	2,58	
	Bauwesen & Maschinenbau	2,58	
	Luftfahrt & Verteidigung	2,55	
	Handels- & Vertriebsunternehmen	1,91	
	Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	1,44	
	Bodentransport	0,79	
	Elektrische Ausrüstung	0,74	
	Luftfracht & Logistik	0,21	
Finanzwesen	Banken	7,07	14,90
	Versicherungen	3,61	
	Kapitalmärkte	2,58	
	Finanzdienstleistungen	1,63	
Gesundheitswesen	Biotechnologie	4,95	14,08
	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	2,63	
	Gesundheitsgeräte & -zubehör	2,36	
	Pharmazeutik	2,14	
	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	2,01	
Informationstechnologie	Software	5,47	12,89
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	4,46	
	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	2,05	
	Technologie-Hardware, Speicherung & Peripheriegeräte	0,72	
	IT-Dienste	0,20	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Behälter & Verpackungen	3,82	9,22
	Metalle & Bergbau	3,27	
	Chemikalien	1,21	
	Bauwerkstoffe	0,75	
	Papier & Forstprodukte	0,16	
Nicht-Basiskonsumgüter	Gaststättengewerbe & Freizeit	3,48	8,25
	Langlebige Haushaltswaren	1,79	
	Textilien, Bekleidung & Luxusgüter	1,56	
	Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen	0,72	
	Spezialisierter Einzelhandel	0,58	
	Vertriebsunternehmen	0,12	
Energie	Energieanlagen & -dienstleistungen	3,53	6,59
	Öl, Gas & Brennstoffe	3,07	
Basiskonsumgüter	Vertrieb von & Handel mit Basiskonsumgütern	2,04	3,83
	Lebensmittel	0,87	
	Körperpflegeprodukte	0,85	
	Getränke	0,07	
Versorger	Stromversorger	1,45	2,76
	Gasversorger	1,31	
Immobilien	Spezialisierte REITs	1,09	2,54
	REITs – Industrieimmobilien	0,80	
	REITs – Büroimmobilien	0,24	
	REITs – Wohnimmobilien	0,24	
	REITs – Einzelhandelsimmobilien	0,17	
Kommunikationsdienstleistungen	Medien	0,15	0,15
	Diversifizierte Telekommunikationsdienstleistungen	0,01	
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	2,03	2,03

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

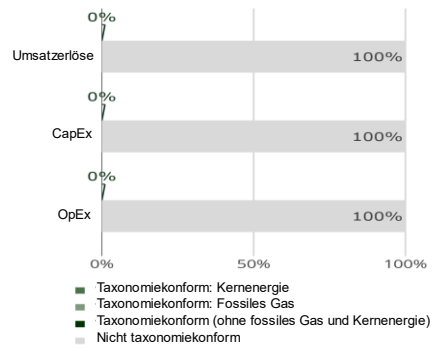
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

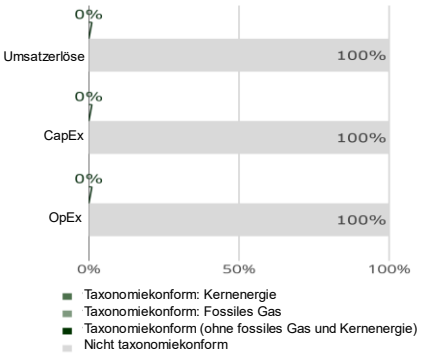
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 8,80%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 12,35%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 21,15% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:
(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving" einzustufen ist.
Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:
• Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
• Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.
Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

US Structured Research Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2549002P7EL3FJAD2P10

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 56,05% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 56,05% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 35,32% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 20,73% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 56,05% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichts periode	% Nachhaltige Investitionen
2023[1]	43,81
2024	44,11
2025	56,05

[1] Da der Fonds am 15. Dezember 2023 aufgelegt wurde, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2023 wider.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
• Reduzierung der Treibhausgasemissionen
• Förderung gesunder Ökosysteme
• Förderung von Kreislaufwirtschaften
• Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
• Verbesserung der Gesundheit
• Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt. Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	99,63%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	35,13	99,43%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	99,63%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung hier entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

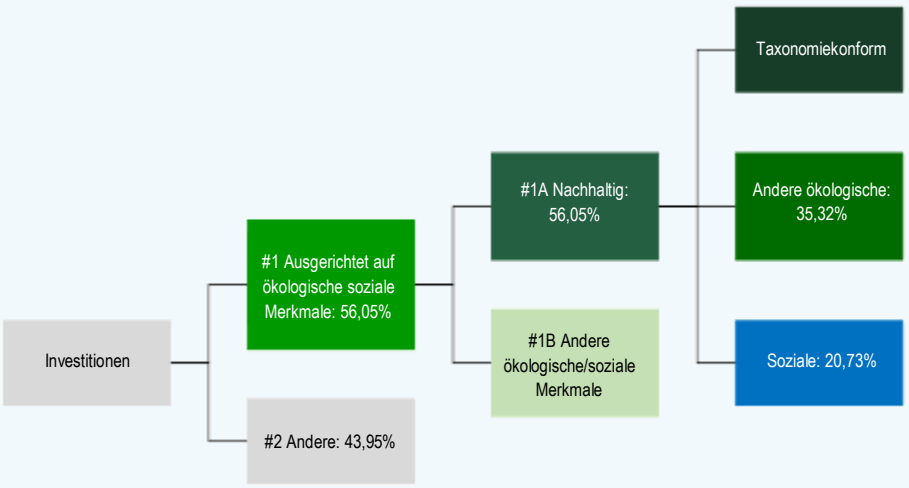
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA	Informationstechnologie	7,71	USA
Microsoft	Informationstechnologie	6,87	USA
Apple	Informationstechnologie	6,72	USA
Alphabet	Kommunikationsdienstleistungen	4,53	USA
Amazon.com	Nicht-Basiskonsumgüter	4,01	USA
Meta Platforms	Kommunikationsdienstleistungen	2,98	USA
Broadcom	Informationstechnologie	2,80	USA
Tesla	Nicht-Basiskonsumgüter	1,97	USA
Eli Lilly and Co	Gesundheitswesen	1,50	USA
JPMorgan Chase	Finanzwesen	1,48	USA
Visa	Finanzwesen	1,27	USA
Berkshire Hathaway CL A	Finanzwesen	1,22	USA
Netflix	Kommunikationsdienstleistungen	1,01	USA
MasterCard	Finanzwesen	0,99	USA
Wal-Mart	Basiskonsumgüter	0,89	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	13,77	34,86
	Software	11,58	
	Technologie-Hardware, Speicherung & Peripheriegeräte	6,94	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	1,14	
	IT-Dienste	0,73	
	Kommunikationsausrüstung	0,70	
Finanzwesen	Finanzdienstleistungen	4,76	14,71
	Banken	3,90	
	Kapitalmärkte	3,30	
	Versicherungen	2,23	
	Verbraucherfinanzierung	0,53	
Nicht-Basiskonsumgüter	Grosshandel	4,09	10,55
	Automobile	2,08	
	Spezialisierter Einzelhandel	2,04	
	Gaststättengewerbe & Freizeit	1,99	
	Textilien, Bekleidung & Luxusgüter	0,17	
	Langlebige Haushaltswaren	0,16	
	Vertriebsunternehmen	0,03	
Kommunikationsdienstleistungen	Interaktive Medien & Dienstleistungen	7,51	10,17
	Unterhaltung	1,52	
	Drahtlose Telekommunikationsdienstleistungen	0,73	
	Medien	0,25	
	Diversifizierte Telekommunikationsdienstleistungen	0,16	
Gesundheitswesen	Pharmazeutik	2,99	9,81
	Gesundheitsgeräte & -zubehör	2,03	
	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	1,95	
	Biotechnologie	1,83	
	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	1,02	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Maschinen	1,97	6,15
	Luftfahrt & Verteidigung	0,95	
	Bodentransport	0,83	
	Elektrische Ausrüstung	0,81	
	Baumaterialien	0,41	
	Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	0,40	
	Fachdienste	0,35	
	Handels- & Vertriebsunternehmen	0,20	
	Passagierfluggesellschaften	0,08	
	Bauwesen & Maschinenbau	0,07	
	Industriekonglomerate	0,04	
	Luftfracht & Logistik	0,03	
Basiskonsumgüter	Vertrieb von & Handel mit Basiskonsumgütern	1,66	4,32
	Getränke	1,21	
	Haushaltsprodukte	1,02	
	Körperpflegeprodukte	0,28	
	Lebensmittel	0,16	
Energie	Öl, Gas & Brennstoffe	2,92	3,16
	Energieanlagen & -dienstleistungen	0,23	
Versorger	Stromversorger	1,47	2,26
	Multi-Versorger	0,65	
	Gasversorger	0,14	
Immobilien	Spezialisierte REITs	0,70	1,99
	REITs – Industrieimmobilien	0,40	

	REITs – Gesundheitswesen	0,29	
	REITs – Wohnimmobilien	0,25	
	REITs – Einzelhandelsimmobilien	0,17	
	Immobilienverwaltung & -entwicklung	0,15	
	REITs – Büroimmobilien	0,03	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Chemikalien	1,01	1,65
	Behälter & Verpackungen	0,22	
	Metalle & Bergbau	0,18	
	Bauwerkstoffe	0,17	
	Papier & Forstprodukte	0,07	
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	0,36	0,36

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

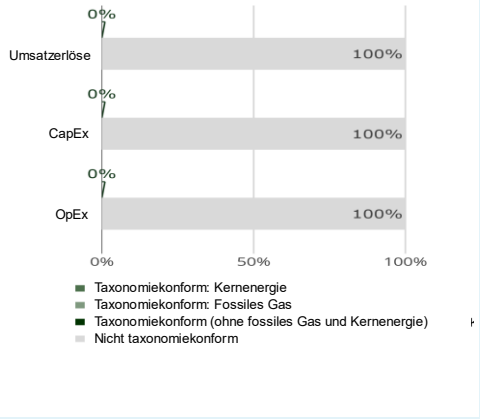
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

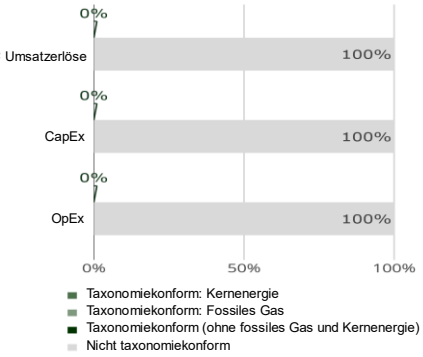
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- ***Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?***

  Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

- ***Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 35,32%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 20,73%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.

Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 56,05% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:
(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving“ einzustufen ist.
Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:
• Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
• Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.
Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Global Allocation Extended Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300WDGVG0JIC9J091

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 34,67% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 34,67% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 16,63% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 18,05% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 34,67% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	% Nachhaltige Investitionen
2024[1]	33,51
2025	34,67

[1]Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Juli 2024 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den durchschnittlichen Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 30. September und 31. Dezember 2024 wider.

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:

• Reduzierung der Treibhausgasemissionen
• Förderung gesunder Ökosysteme
• Förderung von Kreislaufwirtschaften
• Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
• Verbesserung der Gesundheit
• Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

- ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt. Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	80,00%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	26,07	72,85%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	80,00%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung hier entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



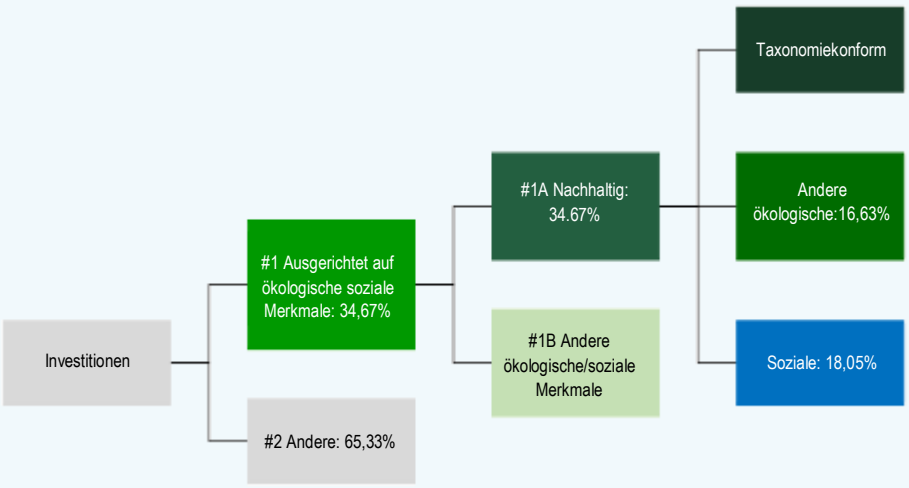
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft	Informationstechnologie	2,51	USA
NVIDIA	Informationstechnologie	2,28	USA
Apple	Informationstechnologie	1,86	USA
Alphabet	Kommunikationsdienstleistungen	1,60	USA
Amazon.com	Nicht-Basiskonsumgüter	1,38	USA
Meta Platforms	Kommunikationsdienstleistungen	0,90	USA
Broadcom	Informationstechnologie	0,88	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationstechnologie	0,80	Taiwan
VPI-gebundene japanische Staatsanleihe	Regierung	0,65	Japan
Visa	Finanzwesen	0,61	USA
Fannie Mae Pool	Mortgage Backed Securities	0,59	USA
Internationale Bank für Wiederaufbau & Entwicklung	Unternehmensanleihen	0,53	Supranationale Organisationen
Bank of America	Finanzwesen	0,50	USA
Tschechische Staatsanleihe	Regierung	0,48	Tschechische Republik
Procter & Gamble	Basiskonsumgüter	0,47	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Unternehmensanleihen	Energie	2,28	17,45
	Finanzwesen	1,93	
	Bankwesen	1,43	
	Gesundheitswesen	1,20	
	Kabelbetreiber	0,94	
	Dienstleistungen	0,92	
	Versorger	0,84	
	Drahtlose Kommunikation	0,77	
	Automobilindustrie	0,75	
	Rundfunk und Fernsehen	0,70	
	Informationstechnologie	0,63	
	Sonstige Telekommunikation	0,50	
	Unterhaltung & Freizeit	0,50	
	Metalle & Bergbau	0,45	
	Wertpapiere von Real Estate Investment Trusts	0,45	
	Chemikalien	0,40	
	Fertigung	0,27	
	Einzelhandel	0,22	
	Supermärkte	0,18	
	Forstprodukte	0,17	
	Versicherungen	0,17	
	Transport	0,15	
	Container	0,14	
	Lebensmittel/Tabak	0,14	
	Lebensmittelverarbeitung	0,13	
	Fluggesellschaften	0,13	
	Luftfahrt & Verteidigung	0,12	
	Baumaterialien	0,12	
	Gebäude & Immobilien	0,12	
	Erdöl	0,08	
	Gas & Gastransport	0,08	
	IT-Dienstleistungen & Software	0,07	
	Sonstige	0,07	
	Transportdienstleistungen	0,06	
	Konsumgüter	0,06	
	Satelliten	0,05	
	Exploration & Produktion	0,04	
	Getränke	0,04	
	Medikamente	0,03	
	Transport (ohne Schienenverkehr)	0,03	
	Druck- & Verlagswesen	0,02	
	Telefonie	0,02	
	Anlagevehikel	0,02	
	Spezialisierte Einzelhandelsunternehmen	0,01	
	Drahtgebundene Kommunikation	0,01	
	Gaming	0,01	
	Ölfeld-Dienstl.	0,00	
	Investmenthändler	0,00	
	Industrie – Sonstige	0,00	
	Papier & Papiererzeugnisse	0,00	
	Schienenverkehr	0,00	
	Restaurants	0,00	
	Beherbergung	0,00	
	Stromversorger	0,00	
	Diversifizierte Chemikalien	0,00	
	Cosmetics	0,00	
	Werbung	0,00	
	Industrie Unbekannt	-0,00	
	Medien & Kommunikation	-0,00	
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	5,88	14,52

	Software	4,33	
	Technologie-Hardware, Speicherung & Peripheriegeräte	2,37	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	1,13	
	IT-Dienste	0,61	
	Kommunikationsausrüstung	0,22	
Regierung	Ausländische Staats- & Kommunalanleihen (ohne Kanada)	11,33	11,44
	Kanadische Regional- & Kommunalanleihen	0,11	
Finanzwesen	Banken	5,20	11,11
	Versicherungen	2,16	
	Finanzdienstleistungen	2,15	
	Kapitalmärkte	1,39	
	Verbraucherfinanzierung	0,21	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Maschinen	1,71	5,91
	Luftfahrt & Verteidigung	0,73	
	Bodentransport	0,65	
	Elektrische Ausrüstung	0,63	
	Fachdienste	0,49	
	Industriekonglomerate	0,48	
	Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	0,30	
	Baumaterialien	0,26	
	Handels- & Vertriebsunternehmen	0,25	
	Bauwesen & Maschinenbau	0,18	
	Luftfracht & Logistik	0,15	
	Transportinfrastruktur	0,06	
	Passagierfluggesellschaften	0,02	
Gesundheitswesen	Pharmazeutik	1,71	5,73
	Gesundheitsgeräte & -zubehör	1,53	
	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	1,52	
	Biotechnologie	0,53	
	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	0,45	
	Gesundheitstechnologie	0,00	
Nicht-Basiskonsumgüter	Grosshandel	2,07	5,30
	Gaststättengewerbe & Freizeit	1,03	
	Spezialisierter Einzelhandel	0,77	
	Textilien, Bekleidung & Luxusgüter	0,47	
	Automobile	0,44	
	Langlebige Haushaltswaren	0,27	
	Automobilkomponenten	0,21	
	Freizeitartikel	0,02	
	Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen	0,01	
	Vertriebsunternehmen	0,00	
Kommunikationsdienstleistungen	Interaktive Medien & Dienstleistungen	2,98	4,93
	Unterhaltung	0,92	
	Medien	0,38	
	Diversifizierte Telekommunikationsdienstleistungen	0,33	
	Drahtlose Telekommunikationsdienstleistungen	0,32	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Metalle & Bergbau	2,07	3,72
	Chemikalien	1,01	
	Behälter & Verpackungen	0,38	
	Papier & Forstprodukte	0,14	
	Bauwerkstoffe	0,12	

Energie	Öl, Gas & Brennstoffe	3,06	3,45
	Energieanlagen & -dienstleistungen	0,40	
Basiskonsumgüter	Vertrieb von & Handel mit Basiskonsumgütern	0,99	3,35
	Haushaltsprodukte	0,85	
	Getränke	0,72	
	Körperpflegeprodukte	0,57	
	Lebensmittel	0,20	
Immobilien	REITs – Industrieimmobilien	0,65	2,63
	Immobilienverwaltung & -entwicklung	0,51	
	REITs – Wohnimmobilien	0,45	
	Spezialisierte REITs	0,44	
	REITs – Gesundheitswesen	0,26	
	REITs – Einzelhandelsimmobilien	0,18	
	Diversifizierte REITs	0,07	
	REITs – Büroimmobilien	0,05	
	REITs – Hotels & Resorts	0,02	
Mortgage Backed Securities	Hypotheken	1,07	1,48
	Whole Loans besichert	0,28	
	Commercial Mortgage Backed Securities	0,07	
	Agency-Backed CMO	0,06	
	Hypotheken mit veränderlichem Zinssatz	0,00	
Versorger	Multi-Versorger	0,63	1,27
	Stromversorger	0,51	
	Gasversorger	0,11	
	Unabhängige Stromerzeuger & Stromerzeuger aus erneuerbaren Energiequellen	0,03	
US-Regierung & -Agencies	US-Staatsanleihen	0,35	0,35
Asset Backed Securities	Forderungsbesichert – Sonstige	0,23	0,29
	Collateral Debt Obligations	0,03	
	Studentendarlehen	0,01	
	Versch. Forderungen	0,01	
Steuerfreie allgemeine Schuldverschreibungen	Allgemeine Schuldverschreibungen – Staat	0,06	0,06
Futures & Swaps	Futures & Swaps	0,02	0,02
Steuerfreie Einnahmen	Industrie & Einnahmen aus der Bekämpfung der Umweltverschmutzung	0,01	0,02
	Einnahmen aus der Elektrizitätsversorgung	0,01	
Trusts & Fonds	Trusts & Investmentfonds	0,00	0,00
Kurzlebige Konsumgüter	Pharmazeutik	0,00	0,00
Index	Index	-0,00	-0,00
Option	Option	-0,00	-0,00
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	6,99	6,99

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

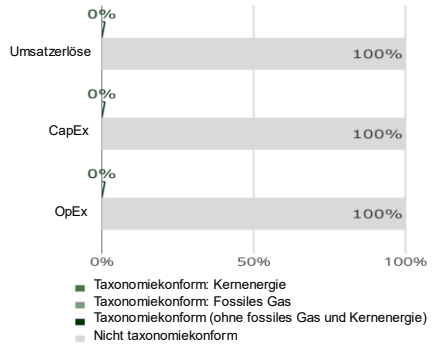
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

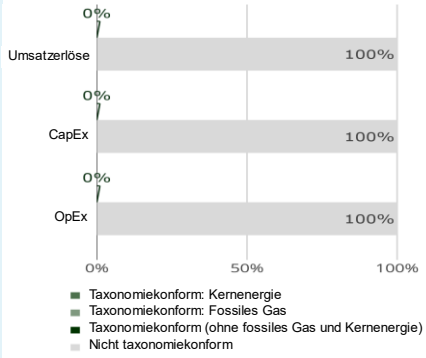
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 88,2% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2024	0,00
2025	0,00

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 16,63%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 18,05%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.

Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 34,67% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:
(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving" einzustufen ist.
Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:
• Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
• Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.
Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

Global Allocation Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300KVKP8F7TWS4621

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 33,38% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 33,38% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 15,73% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 17,65% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 33,38% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichts periode	% Nachhaltige Investitionen
2022[1]	28,47
2023	27,39
2024	31,61
2025	33,38

[1]Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
• Reduzierung der Treibhausgasemissionen
• Förderung gesunder Ökosysteme
• Förderung von Kreislaufwirtschaften
• Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
• Verbesserung der Gesundheit
• Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt.Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	77,20%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	25,30	69,80%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	77,20%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung hier entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



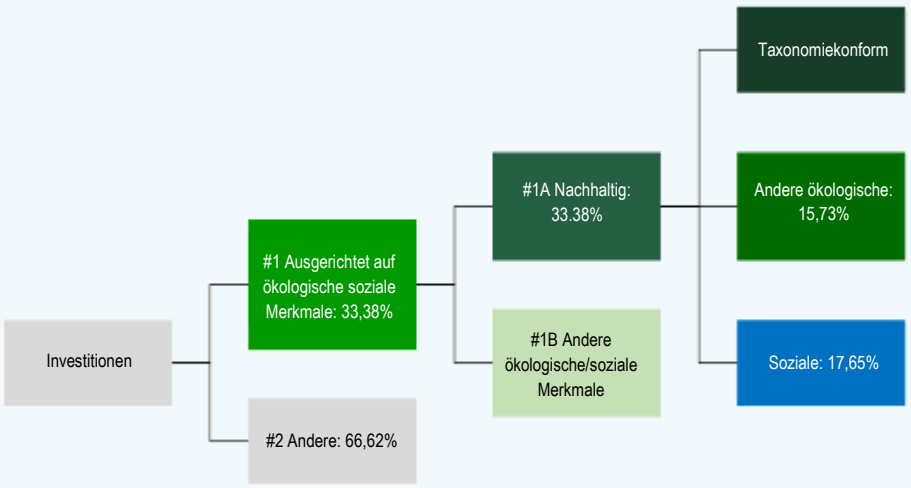
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft	Informationstechnologie	2,45	USA
NVIDIA	Informationstechnologie	2,21	USA
Apple	Informationstechnologie	1,83	USA
Alphabet	Kommunikations-dienstleistungen	1,57	USA
Amazon.com	Nicht-Basiskonsumgüter	1,34	USA
Broadcom	Informationstechnologie	0,89	USA
Meta Platforms	Kommunikations-dienstleistungen	0,87	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationstechnologie	0,76	Taiwan
Fannie Mae Pool	Mortgage Backed Securities	0,71	USA
VPI-gebundene japanische Staatsanleihe	Regierung	0,68	Japan
Vereinigtes Königreich Gilt	Regierung	0,63	Vereinigtes Königreich
Visa	Finanzwesen	0,61	USA
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	Regierung	0,53	Italien
UnitedHealth Group	Gesundheitswesen	0,53	USA
Petroleos Mexicanos	Unternehmensanleihen	0,50	Mexiko

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Unternehmensanleihen	Finanzwesen	2,23	16,71
	Energie	2,18	
	Kabelbetreiber	1,23	
	Gesundheitswesen	1,19	
	Dienstleistungen	1,10	
	Bankwesen	0,95	
	Automobilindustrie	0,82	
	Versorger	0,76	
	Drahtlose Kommunikation	0,63	
	Sonstige Telekommunikation	0,60	
	Unterhaltung & Freizeit	0,52	
	Rundfunk und Fernsehen	0,50	
	Metalle & Bergbau	0,49	
	Informationstechnologie	0,49	
	Wertpapiere von Real Estate Investment Trusts	0,39	
	Fertigung	0,33	
	Chemikalien	0,24	
	Einzelhandel	0,23	
	Container	0,18	
	Gebäude & Immobilien	0,16	
	Versicherungen	0,16	
	Lebensmittel/Tabak	0,16	
	Forstprodukte	0,16	
	Lebensmittelverarbeitung	0,15	
	Sonstige	0,14	
	Supermärkte	0,11	
	Medikamente	0,09	
	Baumaterialien	0,08	
	Transportdienstleistungen	0,08	
	Konsumgüter	0,06	
	IT-Dienstleistungen & Software	0,06	
	Spezialisierte Einzelhandelsunternehmen	0,04	
	Transport	0,03	
	Erdöl	0,03	
	Gas & Gastransport	0,02	
	Fluggesellschaften	0,02	
	Beherbergung	0,02	
	Druck- & Verlagswesen	0,02	
	Restaurants	0,01	
	Investmenthändler	0,01	
	Schienenverkehr	0,01	
	Luftfahrt & Verteidigung	0,01	
	Getränke	0,01	
	Industrie – Sonstige	0,01	
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	5,67	14,10
	Software	4,18	
	Technologie-Hardware, Speicherung & Peripheriegeräte	2,33	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	1,11	
	IT-Dienste	0,59	
	Kommunikationsausrüstung	0,21	
Regierung	Ausländische Staats- & Kommunalanleihen (ohne Kanada)	12,93	13,06
	Kanadische Regional- & Kommunalanleihen	0,13	
Finanzwesen	Banken	5,04	10,81
	Versicherungen	2,15	
	Finanzdienstleistungen	2,08	
	Kapitalmärkte	1,33	

	Verbraucherfinanzierung	0,21	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Maschinen	1,69	5,81
	Luftfahrt & Verteidigung	0,68	
	Bodentransport	0,64	
	Elektrische Ausrüstung	0,63	
	Fachdienste	0,48	
	Industriekonglomerate	0,48	
	Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	0,29	
	Baumaterialien	0,26	
	Handels- & Vertriebsunternehmen	0,25	
	Bauwesen & Maschinenbau	0,17	
	Luftfracht & Logistik	0,15	
	Transportinfrastruktur	0,06	
	Passagierfluggesellschaften	0,02	
Gesundheitswesen	Pharmazeutik	1,66	5,61
	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	1,51	
	Gesundheitsgeräte & -zubehör	1,49	
	Biotechnologie	0,51	
	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	0,44	
	Gesundheitstechnologie	0,00	
Nicht-Basiskonsumgüter	Grosshandel	1,99	5,11
	Gaststättengewerbe & Freizeit	0,95	
	Spezialisierter Einzelhandel	0,77	
	Textilien, Bekleidung & Luxusgüter	0,45	
	Automobile	0,43	
	Langlebige Haushaltswaren	0,28	
	Automobilkomponenten	0,21	
	Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen	0,01	
	Freizeitartikel	0,01	
	Vertriebsunternehmen	0,00	
Kommunikationsdienstleistungen	Interaktive Medien & Dienstleistungen	2,86	4,67
	Unterhaltung	0,88	
	Diversifizierte Telekommunikations-dienstleistungen	0,32	
	Drahtlose Telekommunikations-dienstleistungen	0,31	
	Medien	0,30	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Metalle & Bergbau	2,00	3,65
	Chemikalien	1,00	
	Behälter & Verpackungen	0,38	
	Papier & Forstprodukte	0,14	
	Bauwerkstoffe	0,12	
Energie	Öl, Gas & Brennstoffe	3,01	3,41
	Energieanlagen & -dienstleistungen	0,40	
Basiskonsumgüter	Vertrieb von & Handel mit Basiskonsumgütern	0,98	3,30
	Haushaltsprodukte	0,85	
	Getränke	0,73	
	Körperpflegeprodukte	0,53	
	Lebensmittel	0,20	
Immobilien	REITs – Industrieimmobilien	0,65	2,61
	Immobilienverwaltung & -entwicklung	0,50	
	REITs – Wohnimmobilien	0,45	
	Spezialisierte REITs	0,43	

	REITs – Gesundheitswesen	0,26	
	REITs – Einzelhandelsimmobilien	0,17	
	Diversifizierte REITs	0,07	
	REITs – Büroimmobilien	0,05	
	REITs – Hotels & Resorts	0,02	
Mortgage Backed Securities	Hypotheken	1,09	1,43
	Whole Loans besichert	0,23	
	Commercial Mortgage Backed Securities	0,10	
Versorger	Multi-Versorger	0,62	1,24
	Stromversorger	0,48	
	Gasversorger	0,11	
	Unabhängige Stromerzeuger & Stromerzeuger aus erneuerbaren Energiequellen	0,03	
	Wasserversorger	0,00	
US-Regierung & -Agencies	US-Staatsanleihen	0,41	0,41
Asset Backed Securities	Forderungsbesichert – Sonstige	0,23	0,24
	Versch. Forderungen	0,01	
Steuerfreie allgemeine Schuldverschreibungen	Allgemeine Schuldverschreibungen – Staat	0,02	0,02
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	7,83	7,83

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

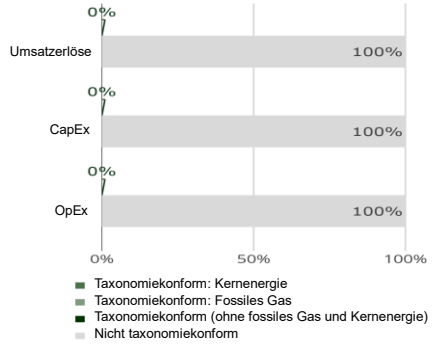
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

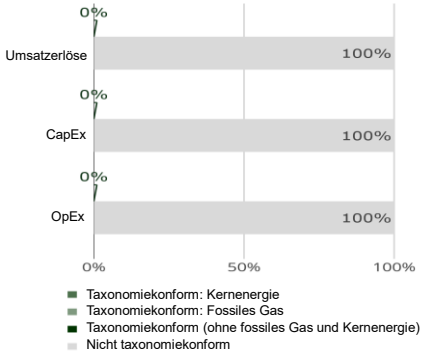
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 86,5% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,00
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 15,73%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 17,65%.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.

Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 33,38% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:
(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving" einzustufen ist.
Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:
• Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
• Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.
Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

Global Impact Multi-Asset Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900A7RCZGFXHJB804

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Nachhaltiges Investitionsziel

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● [X] **Ja**	●● [ ] **Nein**
[X] Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 49,56%	[ ] Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _____% an nachhaltigen Investitionen
[ ] in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	[ ] mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
[X] in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	[ ] mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	[ ] mit einem sozialen Ziel
[X] Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 47,92%	[ ] Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das Investitionsziel des Fonds besteht darin, positive Auswirkungen auf die Umwelt und Gesellschaft zu erzielen, indem er hauptsächlich in nachhaltigen Investitionen anlegt, bei denen davon ausgegangen werden kann, dass die derzeitige oder künftige Geschäftstätigkeit der zugrunde liegenden Unternehmen positive Auswirkungen hat; gleichzeitig sollen die Anteile des Fonds durch eine Wertsteigerung seiner Investitionen langfristig an Wert gewinnen.
Zur Erreichung dieses Ziels legt der Fonds in nachhaltigen Investitionen im Sinne der SFDR an, die gemäss den im Fondsprospekt festgelegten Impact-Kriterien über Potenzial für die Erzielung positiver sozialer oder ökologischer Auswirkungen verfügen[1].

Der Anlageverwalter hat jeden einzelnen Emittenten anhand der folgenden drei Kriterien bewertet.
1) Ob die Tätigkeiten des Emittenten einen Beitrag zu einem ökologischen/sozialen Ziel leisteten,
2) Ob der Emittent eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen/sozialen Ziels bewirkte,
3) Ob der Emittent, falls er eine juristische Person ist, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Wenn jedes dieser drei Kriterien erfüllt war, wurde die Investition des Fonds in den betreffenden Emittenten als nachhaltige Investition betrachtet. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds.

Während des Bezugszeitraums investierte der Fonds ausschliesslich in Anlagen, die die Impact-Kriterien erfüllten, wobei durchschnittlich 97,47% des Portfoliowerts des Fonds in nachhaltigen Investitionen angelegt wurden. Der Fonds hielt durchschnittlich 49,56% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 47,92% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 25% umfassten.
Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
• Reduzierung der Treibhausgasemissionen
• Förderung gesunder Ökosysteme
• Förderung von Kreislaufwirtschaften
• Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
• Verbesserung der Gesundheit
• Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

[1] Weitere Einzelheiten finden Sie in der „Impact Investment-Strategie“ von T. Rowe Price, der „Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price“ und den „Kriterien für die Berücksichtigung positiver sozialer oder ökologischer Auswirkungen von T. Rowe Price“ im Fondsprospekt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben wie folgt abgeschnitten:
• Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 97,47% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.
• Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 49,56% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel identifiziert hat, wobei diese Werte durchgehend mindestens 25% umfassten.
• Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 47,92% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel identifiziert hat, wobei diese Werte durchgehend mindestens 25% umfassten.
• Vom 21. Mai bis zum Ende des Bezugszeitraums waren durchschnittlich 96,29% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die nach Ansicht des Anlageverwalters mit dem Impact-Rahmenkonzept vereinbar sind.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichtsperiode	Summe %	% Umweltziel	% Nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel
2023[1]	88,73	40,67	48,06
2024	93,83	44,51	49,32
2025	97,47	49,56	47,92

[1] Da der Fonds am 10. Oktober 2023 aufgelegt wurde, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator die Werte zum 31. Dezember 2023 wider.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt. Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm, DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds verpflichtet sich, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Treibhausgasemissionen Scope 1–3 (PAI Nr. 1)	$mtCO^2e$	20412,11	85,52%
CO2-Fussabdruck (PAI Nr. 2)	$mtCO^2e$ pro investierte Million USD	485,33	85,52%
Treibhausgasintensität (PAI Nr. 3)	$mtCO^2e$ pro Million USD Umsatz	1214,48	85,52%
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	95,34%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	31,88	86,55%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	95,34%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

PAI Nr. 1, PAI Nr. 2 und PAI Nr. 3: Der Fonds berücksichtigte die Treibhausgasemissionen (Scope 1–3) /(PAI Nr. 1), den CO_2-Fussabdruck (PAI Nr. 2) und die Treibhausgasintensität (PAI Nr. 3), indem er diese Indikatoren ständig im internen Portfoliomanagementsystem des Portfoliomanagers überwacht, das diesem direkt zur Verfügung gestellt wird. Darüber hinaus wurde der Fonds regelmässig überprüft, um den Portfoliomanager über Unternehmen zu informieren, mit denen er sich austauschen sollte, wenn sich diese Indikatoren nicht erwartungsgemäss verbessern.

PAI Nr. 10 und PAI Nr. 14: Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact und das Engagement in umstrittenen Waffen, indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstossen und/oder ein Engagement in umstrittenen Waffen haben. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen den UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

PAI Nr. 13: Der Fonds berücksichtigte die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Portfolioebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (www.troweprice.com/esg) nahm der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Portfolioebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.
Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden.
Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung hier entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

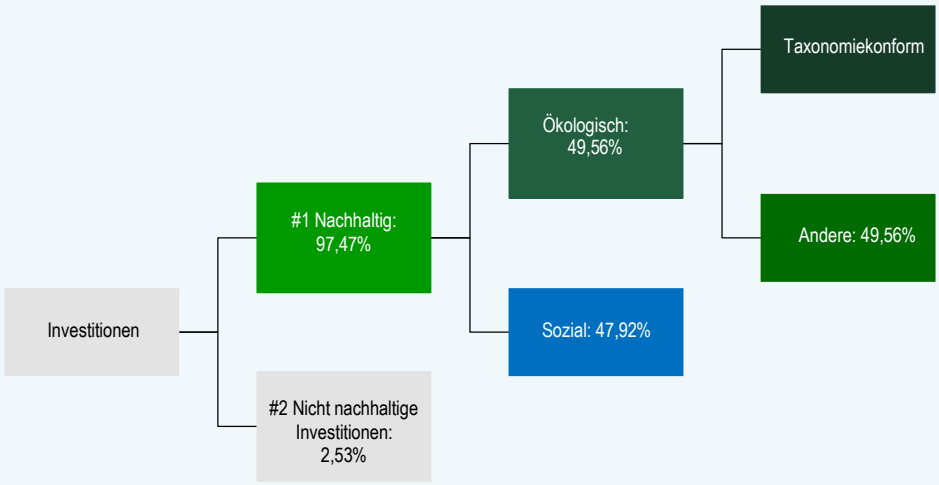
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	**Sektor**	**In % der Vermögenswerte**	**Land**
Internationale Bank für Wiederaufbau & Entwicklung	Unternehmensanleihen	2,01	Supranationale Organisationen
Linde PLC	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,75	Irland
Eli Lilly and Co	Gesundheitswesen	1,57	USA
Thermo Fisher Scientific	Gesundheitswesen	1,42	USA
Synopsys	Informationstechnologie	1,32	USA
UnitedHealth Group	Gesundheitswesen	1,27	USA
Popular	Finanzwesen	1,23	USA
Interamerikanische Entwicklungsbank	Unternehmensanleihen	1,22	Supranationale Organisationen
AstraZeneca	Gesundheitswesen	1,09	Vereinigtes Königreich
Spie	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	1,08	Frankreich
Danaher	Gesundheitswesen	1,08	USA
Waste Connections	Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	1,07	USA
ASML Holding	Informationstechnologie	1,05	Niederlande
MercadoLibre	Nicht-Basiskonsumgüter	1,04	Argentinien
Infineon Technologies	Informationstechnologie	1,04	Deutschland

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Unternehmensanleihen	Bankwesen	8,46	38,25
	Versorger	6,50	
	Gesundheitswesen	6,07	
	Finanzwesen	2,77	
	Wertpapiere von Real Estate Investment Trusts	2,39	
	Automobilindustrie	1,79	
	Informationstechnologie	1,47	
	Fertigung	1,36	
	Transport	0,88	
	Versicherungen	0,88	
	Medikamente	0,81	
	Telefonie	0,77	
	Einzelhandel	0,73	
	Drahtlose Kommunikation	0,63	
	Dienstleistungen	0,56	
	Lebensmittel/Tabak	0,39	
	Drahtgebundene Kommunikation	0,37	
	Chemikalien	0,31	
	Container	0,26	
	Sonstige Telekommunikation	0,26	
	Stromversorger	0,25	
	Forstprodukte	0,11	
	Diversifizierte Chemikalien	0,09	
	Sonstige	0,06	
	Konsumgüter	0,06	
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	4,78	13,37
	Software	4,56	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	2,03	
	Kommunikationsausrüstung	0,36	
Industrie- & Unternehmensdienstleistungen	Maschinen	3,59	12,42
	Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	3,17	
	Elektrische Ausrüstung	3,03	
	Baumaterialien	1,98	
	Fachdienste	0,50	
	Bodentransport	0,15	
Regierung	Ausländische Staats- & Kommunalanleihen (ohne Kanada)	9,53	9,53
Gesundheitswesen	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	2,67	8,88
	Pharmazeutik	2,53	
	Gesundheitsgeräte & -zubehör	1,99	
	Biotechnologie	0,96	
	Gesundheitsdienstleister & Dienstleistungen	0,57	
	Gesundheitstechnologie	0,16	
Finanzwesen	Banken	5,50	8,48
	Versicherungen	1,62	
	Verbraucherfinanzierung	0,80	
	Finanzdienstleistungen	0,56	
Nicht-Basiskonsumgüter	Grosshandel	0,94	2,14
	Automobilkomponenten	0,57	
	Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen	0,49	
	Automobile	0,14	
Versorger	Multi-Versorger	0,83	2,02
	Unabhängige Stromerzeuger & Stromerzeuger aus erneuerbaren Energiequellen	0,74	
	Stromversorger	0,45	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Chemikalien	1,53	1,53

Kommunikationsdienstleistungen	Wireless Telecommunication Dienstleistungen	0,59	0,59
Steuerfreie Einnahmen	Einnahmen aus Krankenhäusern	0,44	0,44
Kurzlebige Konsumgüter	Pharmazeutik	0,25	0,25
Mortgage Backed Securities	Hypotheken	0,20	0,20
US-Regierung & -Agencies	US-Staatsanleihen	0,12	0,12
Steuerfreie allgemeine Schuldverschreibungen	Allgemeine Schuldverschreibungen – Kommunen	0,08	0,08
Asset Backed Securities	Forderungsbesichert – Sonstige	0,06	0,06
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	1,64	1,64

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,0%.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**[1]

☐ Ja

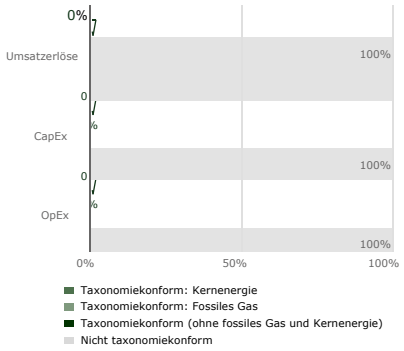
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

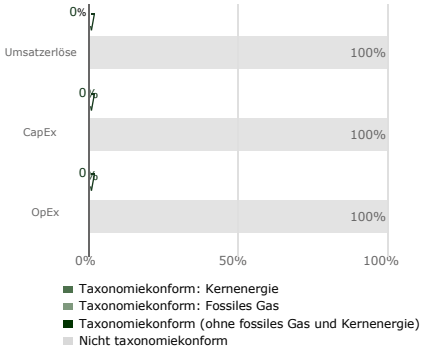
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in 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.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 90,3% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten

1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- ***Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?***

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,0%.

- ***Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,00
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 49,56%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 47,92%.

Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Als ergänzende Liquidität gehaltene Barpositionen und bestimmte, zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement eingesetzte Derivate, die nicht anhand der Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price geprüft wurden und nicht zum nachhaltigen Investitionsziel des Fonds beitrugen, wurden als „nicht nachhaltig“ eingestuft. Der Anlageverwalter hat bei diesen Investitionen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz angewandt.

Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Das nachhaltige Investitionsziel des Fonds besteht darin, positive Auswirkungen auf die Umwelt und Gesellschaft zu erzielen, indem er nur in nachhaltigen Investitionen anlegt, bei denen davon ausgegangen werden kann, dass die derzeitige Geschäftstätigkeit des Emittenten neben der Erzielung einer finanziellen Rendite auch positive Auswirkungen hat.

Der Fonds investiert in spezifische Geschäftstätigkeiten, die zu positiven ökologischen oder sozialen Auswirkungen beitragen. Diese Tätigkeiten sind im Rahmen des Impact-Säulen-Rahmenwerks von T. Rowe Price formalisiert. Die Impact-Säulen und die entsprechenden Tätigkeiten sind nachstehend aufgeführt. Der Anlageverwalter strebt auch an, durch Stewardship zu positiven Auswirkungen beizutragen.

Alle vom Fonds gehaltenen Impact-Investitionen bestehen auch den Test des Anlageverwalters für nachhaltige Investitionen: Sie tragen zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel bei und bestehen die Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung. Der Anteil nachhaltiger Investitionen des Fonds während des Bezugszeitraums betrug durchschnittlich 97,47%. Im Einklang mit den Leitlinien der ESMA zu Fondsnamen, die ESG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe verwenden, hat der Fonds im Berichtszeitraum jederzeit die Mindestvorgaben zu Ausschlusskategorien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte (PAB) eingehalten. Weitere Einzelheiten zu den PAB sind in der SFDR-Offenlegung des Fonds auf unserer Website zu finden.

Der Anlageverwalter hat bei der Umsetzung seiner Anlagestrategie die folgenden Massnahmen ergriffen.

Auswirkungsbasierter Ausschluss:
Die Unternehmen wurden zunächst gefiltert, um Unternehmen auszuschliessen, deren Aktivitäten nach Auffassung des Anlageverwalters als schädlich für die Umwelt und/oder die Gesellschaft angesehen werden, weil sie in Bezug zu Kategorien stehen, die in der Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price aufgeführt sind.
Unternehmen wurden ebenfalls ausgeschlossen, wenn diese nach Ansicht des Anlageverwalters in hohem Masse gegen ökologische, soziale, ethische oder Governance-bezogene Richtlinien verstossen haben, die unter Berücksichtigung der Prinzipien des UN Global Compact festgelegt wurden, und keine angemessenen Schritte zur Behebung des Problems unternommen haben. Während des Bezugszeitraums hielt der Fonds keine Wertpapiere, die Teil der Ausschlussliste für Anlagen mit negativen sozialen oder ökologischen Auswirkungen von T. Rowe Price sind.

Auswirkungsbasierte Berücksichtigung:
Aus dem verbleibenden Universum wählte der Anlageverwalter anschliessend Unternehmen auf der Grundlage der Kriterien für die Berücksichtigung positiver sozialer oder ökologischer Auswirkungen von T. Rowe Price aus. Der Fonds investierte in Unternehmen, die in der Lage sind, positive Auswirkungen, soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität zu schaffen. Die unter den einzelnen Säulen für positive Auswirkungen aufgeführten Tätigkeiten sollen weitgehend den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung entsprechen, wie z. B. Klimaschutz, keine Armut, Gesundheit und Wohlbefinden sowie nachhaltige Städte und Gemeinden. Nachstehend ist der Anteil der Investitionen in den Säulen und Teilaspekten für positive Auswirkungen während des Bezugszeitraums aufgeführt. Das Engagement in den Impact-Teilaspekten des Portfolios basiert auf unseren Bottom-up-Entscheidungen zur Titelauswahl.

Säule positive Auswirkungen	**Teilaspekt positive Auswirkungen**	**In % der Vermögenswerte**
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen	42,39
	Förderung gesunder Ökosysteme	4,59
	Förderung von Kreislaufwirtschaften	3,21
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit	25,32
	Verbesserung der Gesundheit	20,03
	Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit	2,70
Barmittel/Rücklagen		1,77

Messung der Auswirkungen:

Reduzierung der Treibhausgasemissionen:

Titelbeispiel: Deere (Aktienbeispiel)
Mit dem anhaltenden Wachstum der Weltbevölkerung steigt auch die Belastung des globalen Ernährungssystems und der dafür benötigten Flächen. Technologien für die Präzisionslandwirtschaft können diese Belastung verringern, da Landwirte mit ihrer Hilfe die Ernteerträge steigern und gleichzeitig den Energieverbrauch und den Einsatz von Düngemitteln und Pestiziden reduzieren können. Deere fördert die nachhaltige Landwirtschaft durch Präzisionstechnologien, die die Ernteerträge steigern und gleichzeitig den Einsatz von Düngemitteln, den Energieverbrauch und die Emissionen reduzieren. Die Lösungen des Unternehmens verbessern die landwirtschaftliche Produktivität und die Umweltverträglichkeit. Über die Landwirtschaft hinaus entwickelt Deere Elektro- und Hybridmaschinen für die Bau- und Forstwirtschaft und ermöglicht so branchenübergreifende Effizienz- und Nachhaltigkeitsgewinne in grossem Massstab. Die Investitionen von Deere in innovative Technologien, Maschinen, Werkzeuge, Systeme und damit verbundene Dienstleistungen für die Präzisionslandwirtschaft haben die Vermeidung von Treibhausgasemissionen in Höhe von insgesamt 10,8 Millionen mtCO2e ermöglicht.

Titelbeispiel: NextEra Energy (Anleihenbeispiel)
Das Narrativ um die Energiewende hat sich in den letzten Jahren zu einem gewissen Grad in eine negative Richtung verschoben, aber die Notwendigkeit dieses monumentalen Vorhabens bleibt unbestritten. Die Dekarbonisierung der Stromnetze und der Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft sind entscheidend für die Abmilderung der negativen Folgen der anhaltenden Klimaerwärmung. Finanzierungen, die ausreichende Kapazitäten für erneuerbare Energien sicherstellen, sind von entscheidender Bedeutung. NextEra Energy (NEE) ist ein führendes Unternehmen im Bereich der erneuerbaren Energieerzeugung in den Vereinigten Staaten und der grösste Investor in erneuerbare Energien weltweit. Das wachsende Geschäft von NEE mit erneuerbaren Energien trägt direkt zur Dekarbonisierung des Stromsektors in den USA bei, und dieses Geschäftssegment allein dürfte ab 2030 mehr als 50% der Konzerneinnahmen erwirtschaften. Darüber hinaus tragen die Stromverteilungs- und -übertragungsnetze von NEE dazu bei, die Elektrifizierung und Dekarbonisierung des Verkehrs-, Gebäude- und Industriesektors in den USA voranzutreiben. Der Beitrag in der Eigenschaft als Anleger erfolgt durch Stewardship, d. h. wir engagieren uns, um zusätzliche Investitionen in Projekte für erneuerbare Energien und Energiespeicherung zu fördern (und damit die Menge der vermiedenen THG-Emissionen zu erhöhen).

Schaffung von sozialer Gerechtigkeit:

Titelbeispiel: Nu Holdings (Aktienbeispiel)
Weltweit haben 1,4 Milliarden Menschen kein Bankkonto und keinen Zugang zu Finanzinstituten oder mobilen Gelddienstleistungen. Der Zugang zum Finanzsystem ist entscheidend für den wirtschaftlichen Fortschritt und die soziale Gerechtigkeit. Mit einem einfachen Bankkonto können Lohn- und Gehaltszahlungen, staatliche Zahlungen, Überweisungen und Rechnungsbegleichungen sicherer, einfacher und erschwinglicher abgewickelt werden. So verbessert sich die allgemeine finanzielle Stabilität. Nu Holdings, eine der weltweit grössten digitalen Bankplattformen, trägt durch seine kostengünstige digitale Lösung zur finanziellen Souveränität bei und bietet bisher unterversorgten Kunden einen Zugang zum Finanzsystem. Die Finanzdienstleistungen der Plattform unterstützen auch kleine Unternehmen und tragen so zur Schaffung von Arbeitsplätzen und letztlich zum Wirtschaftswachstum bei. Dank der Finanzierung von Einzelhandels- sowie kleinen und mittleren Unternehmen durch Nu Holdings in Brasilien, Kolumbien und Mexiko haben 30 Millionen Menschen ihre erste Kredit-/Debitkarte erhalten. Zudem haben die Kunden 11 Mrd. USD an Bankgebühren eingespart.

Verbesserung der Gesundheit:

Titelbeispiel: UCB (Anleihenbeispiel)
Trotz ständiger Fortschritte in der modernen Medizin und bei den Behandlungsmethoden bleibt der ungleiche Zugang zu Arzneimitteln ein zentrales Problem, insbesondere in Ländern mit niedrigem und mittlerem Einkommen. Kontinuierliche Forschung und Innovation sind notwendig, damit die Medizin neu auftretende Krankheiten behandeln und die Lebensqualität der Weltbevölkerung und von Menschen mit langwierigen oder chronischen Krankheiten erhalten kann. UCB erzielt positive Auswirkungen durch Therapeutika für Patienten in den Bereichen Neurologie und Immunologie an. Menschen mit neurologischen Erkrankungen machen den Grossteil der erreichten Patienten aus, insbesondere durch den Einsatz von Medikamenten zur Behandlung von Epilepsie. Der Beitrag in der Eigenschaft als Anleger erfolgt durch Stewardship und hat einen bedeutenden Einfluss auf die Verlängerung der Lebensdauer.

Engagement mit Auswirkungen:
Das Mitwirkungsprogramm des Anlageverwalters soll sicherstellen, dass die Investitionen des Fonds und die angestrebten Auswirkungen erfolgreich umgesetzt werden. Dazu gehört der aktive Dialog mit den zugrunde liegenden Emittenten oder Unternehmen, der zwei Ziele verfolgt:
• Förderung der angestrebten positiven Auswirkung durch Ermutigung, Beschleunigung oder Verbesserung dieses Ergebnisses im Einklang mit den Investitionsargumenten der Anlage; und/oder
• Abmilderung wesentlicher negativer ökologischer oder sozialer Auswirkungen, die sich aus der Verfolgung der angestrebten Auswirkungen im Einklang mit den Investitionsargumenten der Anlage ergeben.
Das Mitwirkungsprogramm für jede Investition wird auf der Ebene des Emittenten zum Zeitpunkt des Kaufs festgelegt und mit den angestrebten Auswirkungen verknüpft. Die Themen des Engagements werden anhand des eigenen Impact-Analyserahmens des Anlageverwalters, der ESG-Analyse, des Governance-Screenings und der Auswertung von Fundamentaldaten durch unsere Analysten ermittelt.

Während des Bezugszeitraums deckten die Engagements des Anlageverwalters ein breites Spektrum von Themen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung bei Wertpapieren der Segmente Global Impact Equity und Global Impact Fixed Income ab. Der Zweck von Impact-Engagements bestand darin, die Impact-Agenda eines Unternehmens zu Themen wie Energieeffizienz, Verbesserung der Patientenversorgung oder Stärkung der finanziellen Inklusion voranzutreiben. Der Anlageverwalter gab Hinweise u. a. zu den Folgen einer gezielten Ausrichtung auf positive Auswirkungen für die Produktpipeline des Unternehmens, schlug Verbesserungen bei der Messung der Auswirkungen vor und zeigte Bereiche auf, in denen das Unternehmen möglicherweise hinter seine Mitbewerber zurückfällt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung des Nachhaltigkeitsziels wurde kein Referenzwert verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Multi-Asset Global Income Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300NLTVRK4F803T21

1. Januar bis 31. Dezember 2025

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 31,93% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er zusicherte, mindestens 10% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Ausserdem verpflichtete sich der Fonds, durchgehend mindestens 0,5% seines Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und mindestens 0,5% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel anzulegen. Weitere Informationen über die Methode des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen finden Sie in der EU SFDR-Offenlegung des Fonds. Während des gesamten Bezugszeitraums hielt der Fonds durchschnittlich 31,93% des Portfoliowerts in nachhaltigen Investitionen, wobei dieser Wert durchgehend mindestens 10% betrug. Der Fonds hielt durchschnittlich 14,52% in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und 17,42% in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel, wobei diese Werte durchgehend mindestens 0,5% umfassten. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu bestimmten, unten aufgelisteten ökologischen/sozialen Zielen bei.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Nachhaltigkeitsindikator hat wie folgt abgeschnitten:
Während des gesamten Bezugszeitraums waren durchschnittlich 31,93% des Portfoliowerts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

T. Rowe Price berechnete den Anteil nachhaltiger Investitionen während des Bezugszeitraums, indem ein vermögensgewichteter Durchschnitt der Portfoliodaten zum Quartalsende verwendet wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die früheren Werte des Nachhaltigkeitsindikators des Fonds sind in der Tabelle unten ersichtlich.

Berichts periode	% Nachhaltige Investitionen
2022[1]	29,06
2023	30,80
2024	33,67
2025	31,93

[1]Da die Verpflichtung des Fonds zu nachhaltigen Investitionen am 1. Oktober 2022 in Kraft trat, spiegelt der Nachhaltigkeitsindikator den Anteil der nachhaltigen Investitionen zum 31. Dezember 2022 wider.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen, die ökologische/soziale Ziele verfolgen. Er nutzte die folgenden ökologischen/sozialen Säulen, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) orientieren, um Wirtschaftstätigkeiten zu ermitteln, die zu ökologischen/sozialen Zielen beitragen:

Säule	Tätigkeiten
Auswirkungen auf Klima und Ressourcen	Reduzierung der Treibhausgasemissionen Förderung gesunder Ökosysteme Förderung von Kreislaufwirtschaften
Soziale Gerechtigkeit und Lebensqualität	Schaffung von sozialer Gerechtigkeit Verbesserung der Gesundheit Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Der Fonds hielt Investitionen in Unternehmen, die durch ihre Produkte oder Dienstleistungen auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet waren, die zu den folgenden Zielen beitrugen:
• Reduzierung der Treibhausgasemissionen
• Förderung gesunder Ökosysteme
• Förderung von Kreislaufwirtschaften
• Schaffung von sozialer Gerechtigkeit
• Verbesserung der Gesundheit
• Verbesserung des Schutzes und der Sicherheit

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Anlageverwalter nutzte seine eigene interne Research-Plattform, um zu beurteilen, ob ein Emittent einem der ökologischen/sozialen Ziele erheblich schadete. In Verbindung mit Daten Dritter wurden bei der Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ die Informationen des Emittenten in Bezug auf die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und die Ausrichtung auf bestimmte internationale Richtlinien und Grundsätze berücksichtigt. Während des gesamten Bezugszeitraums wurden sämtliche Investitionen, die der Anlageverwalter als nachhaltig eingestuft hat, anhand aller relevanten PAI-Indikatoren und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte bewertet. Auf der Grundlage dieser Bewertung haben die vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen keine ökologischen/sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH)	OECD-Leitsätze & Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	Lieferkette
		Behandlung von Mitarbeitern
		Gesellschaft & Beziehungen zur Gemeinschaft
		UNGC und OECD-Leitsätze
	PAI-Indikatoren	THG-Emissionen
		Biodiversität
		Wasser, Abfall & Materialemissionen
		Soziales & Arbeitnehmerangelegenheiten
		Engagement in umstrittenen Waffen

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die obige Tabelle veranschaulicht den Rahmen, den der Anlageverwalter für die systematische Beurteilung der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Rahmen seines Investitionsprozesses anwendete. Dieser umfasste sowohl PAI-Indikatoren als auch OECD-Leitsätze und Menschenrechtsprinzipien. Wenn für einen PAI-Indikator keine Emittentendaten verfügbar waren, verwendete der Anlageverwalter Ersatz-PAI-Indikatoren, die auf die in der obigen Tabelle beschriebenen obligatorischen Unterkategorien der PAI-Indikatoren ausgerichtet waren.

Der Anlageverwalter hat anhand einer qualitativen und quantitativen Bewertung der Daten, die er für die in Tabelle 1 aufgeführten obligatorischen PAI-Indikatoren und etwaige relevante Indikatoren in den Tabellen 2 und 3 des Anhangs I der Offenlegungsverordnung erhalten hat, festgestellt, ob eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht wurde. Der Anlageverwalter hat ebenfalls die PAI-Kennzahlen der Emittenten im Verhältnis zu den intern festgelegten Schwellenwerten analysiert, sofern dies relevant und angemessen war. Diese Schwellenwerte liefern einen ersten Hinweis darauf, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorlag.

Der Anlageverwalter hat, soweit erforderlich, weitere Analysen zur Unterstützung seiner Auffassung durchgeführt. Der Anlageverwalter berücksichtigte die Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators im Verhältnis zur Branche, zum Sektor oder zum Standort eines Emittenten. Diese Informationen flossen in die Gesamtbewertung ein. Wenn keine ausreichenden Daten zur Verfügung standen, wurden andere relevante Daten für die Bewertung herangezogen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen standen während des Bezugszeitraums mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und den damit verbundenen Standards sowie den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI-Indikatoren zu berücksichtigen:
• Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (PAI Nr. 14)

PAI-Indikator	Masseinheit	Wert	Fondsabdeckung (%)*
Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	73,85%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13)	Durchschnittlicher Prozentsatz an weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern	24,60	66,18%
Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14)	Anteil an den Investitionen des Fonds in Prozent	0,00	73,85%

* Die Fondsabdeckung entspricht dem Anteil der Investitionen, für die PAI-Daten verfügbar und anwendbar sind.

Der Fonds berücksichtigte Verstösse gegen die Prinzipien des UN Global Compact (PAI Nr. 10) und das Engagement in umstrittenen Waffen (PAI Nr. 14), indem er Investitionen in Unternehmen einschränkte, die gemäss dem Anlageverwalter gegen diese Indikatoren verstossen. Diese Beschränkungen wurden über die Ausschlussliste für verantwortungsvolle Anlagen von T. Rowe Price systematisch umgesetzt. Im Bezugszeitraum hatte der Fonds kein Exposure in umstrittenen Waffen und Verstössen gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Da diese PAI-Werte nicht verbessert werden können, plant der Anlageverwalter kein Engagement und keine Investitionsmassnahmen. Der Anlageverwalter wird dies weiterhin laufend überwachen.

Der Fonds berücksichtigte Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI Nr. 13), indem er regelmässig PAI-Daten auf Emittentenebene erhob, diese Daten aggregierte und über den Bezugszeitraum mittelte, um einen Überblick über den Indikator auf Fondsebene zu erhalten. Im Einklang mit seiner PAI-Politik (abrufbar unter www.troweprice.com/esg) nimmt der Anlageverwalter mindestens einmal jährlich eine Bewertung auf Fondsebene vor, um gegebenenfalls Stewardship- oder Anlagemassnahmen zu identifizieren und zu priorisieren.

Im Anschluss an diese Bewertung hielt der Anlageverwalter fest, dass das Mitwirkungsprogramm bzw. die Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung in Bezug auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen keiner Änderungen bedürfen und im nächsten Jahr entsprechend beibehalten werden. Zur Klarstellung: Wenn Hinweise auf eine unzureichende Vielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen gefunden werden, tritt der Anlageverwalter grundsätzlich mit den Unternehmen in Dialog und lehnt bei Aktienbeteiligungen in der Regel die Wiederwahl der Mitglieder des Governance-Ausschusses und/oder der Verwaltungsratsmitglieder ab, sofern dies angemessen ist. Zusätzliche, regionsabhängige Bestimmungen können Sie unseren Richtlinien zur Stimmrechtsausübung hier entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



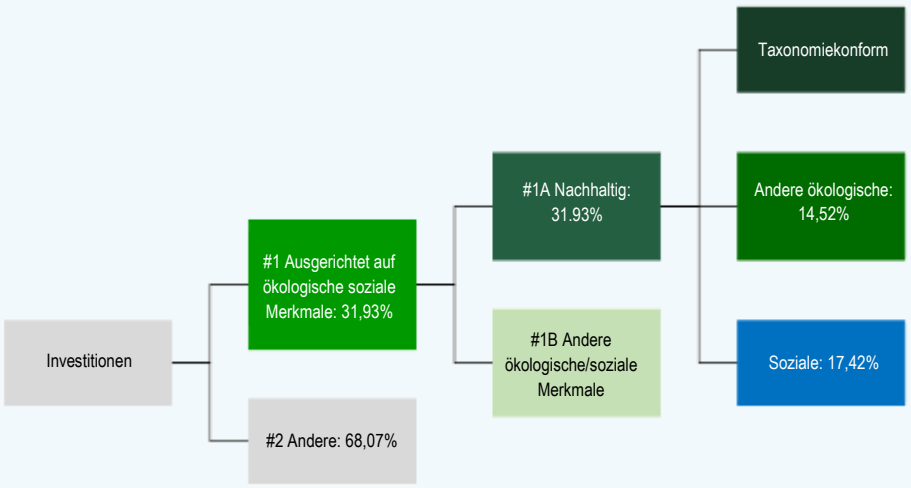
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 bis 31.12.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögens-werte	Land
Inflationsgebundene US-Staatsanleihen	US-Regierung & -Agencies	2,40	USA
US-Schatzwechsel/-Schatzanleihe	US-Regierung & -Agencies	2,22	USA
Microsoft	Informationstechnologie	1,96	USA
Apple	Informationstechnologie	1,65	USA
Neuseeländische Staatsanleihe	Regierung	1,26	Neuseeland
Broadcom	Informationstechnologie	1,03	USA
NVIDIA	Informationstechnologie	0,83	USA
JPMorgan Chase	Finanzwesen	0,79	USA
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	Regierung	0,77	Brasilien
Kolumbianische TES	Regierung	0,76	Kolumbien
Australische Staatsanleihe	Regierung	0,72	Australien
Visa	Finanzwesen	0,71	USA
Bundesobligation	Regierung	0,69	Deutschland
Malaysische Staatsanleihe	Regierung	0,67	Malaysia
Indische Staatsanleihe	Regierung	0,60	Indien

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte	
Unternehmensanleihen	Bankwesen	4,39	22,83
	Finanzwesen	2,03	
	Versorger	2,00	
	Energie	1,73	
	Automobilindustrie	1,33	
	Drahtlose Kommunikation	1,00	
	Informationstechnologie	0,92	
	Wertpapiere von Real Estate Investment Trusts	0,74	
	Chemikalien	0,74	
	Gesundheitswesen	0,72	
	Versicherungen	0,71	
	Einzelhandel	0,58	
	Fertigung	0,54	
	Sonstige Telekommunikation	0,38	
	Erdöl	0,37	
	Sonstige	0,37	
	Rundfunk und Fernsehen	0,36	
	Kabelbetreiber	0,33	
	Gas & Gastransport	0,31	
	Lebensmittel/Tabak	0,30	
	Gebäude & Immobilien	0,28	
	IT-Dienstleistungen & Software	0,26	
	Transport	0,21	
	Industrie – Sonstige	0,19	
	Metalle & Bergbau	0,19	
	Luftfahrt & Verteidigung	0,19	
	Forstprodukte	0,19	
	Transportdienstleistungen	0,15	
	Satelliten	0,14	
	Baumaterialien	0,12	
	Anlagevehikel	0,11	
	Transport (ohne Schienenverkehr)	0,10	
	Investmentgesellschaften – Anleihen	0,10	
	Raffinierung	0,09	
	Exploration & Produktion	0,09	
	Medien & Kommunikation	0,09	
	Konsumgüter	0,09	
	Dienstleistungen	0,07	
	Unterhaltung & Freizeit	0,07	
	Lebensmittelverarbeitung	0,07	
	Stromversorger	0,06	
	Gesundheitsdienstleistungen	0,05	
	Fluggesellschaften	0,05	
	Getränke	0,02	
	Telefonie	0,01	
Finanzwesen	Kapitalmärkte	5,50	13,82
	Banken	4,15	
	Versicherungen	2,67	
	Finanzdienstleistungen	1,13	
	Verbraucherfinanzierung	0,38	
	Hypotheken-REITs	0,00	
Regierung	Ausländische Staats- & Kommunalanleihen (ohne Kanada)	12,72	12,72
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	4,26	10,44
	Software	3,02	
	Technologie-Hardware, Speicherung & Peripheriegeräte	1,86	
	Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	0,68	
	IT-Dienste	0,46	
	Kommunikationsausrüstung	0,16	
Industrie- & Unternehmensdienst-leistungen	Elektrische Ausrüstung	1,08	6,09
	Luftfahrt & Verteidigung	0,99	
	Maschinen	0,97	
	Fachdienste	0,64	
	Bodentransport	0,64	
	Industriekonglomerate	0,61	
	Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	0,41	
	Baumaterialien	0,28	
	Handels- & Vertriebsunternehmen	0,20	

	Bauwesen & Maschinenbau	0,16	
	Passagierfluggesellschaften	0,06	
	Luftfracht & Logistik	0,02	
	Transportinfrastruktur	0,02	
	Seetransport	0,00	
Gesundheitswesen	Pharmazeutik	2,03	5,32
	Gesundheitsgeräte & -zubehör	1,06	
	Gesundheitsdienstleister & -dienstleistungen	1,00	
	Biotechnologie	0,65	
	Life Sciences Tools & Dienstleistungen	0,57	
	Gesundheitstechnologie	0,01	
US-Regierung & -Agencies	US-Staatsanleihen	4,62	4,62
Nicht-Basiskonsumgüter	Gaststättengewerbe & Freizeit	1,11	4,29
	Spezialisierter Einzelhandel	0,91	
	Grosshandel	0,80	
	Automobile	0,58	
	Textilien, Bekleidung & Luxusgüter	0,40	
	Langlebige Haushaltswaren	0,33	
	Automobilkomponenten	0,15	
	Freizeitartikel	0,00	
	Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen	0,00	
	Vertriebsunternehmen	0,00	
Basiskonsumgüter	Vertrieb von & Handel mit Basiskonsumgütern	0,86	3,03
	Körperpflegeprodukte	0,63	
	Lebensmittel	0,62	
	Getränke	0,56	
	Haushaltsprodukte	0,35	
Kommunikationsdienstleistungen	Interaktive Medien & Dienstleistungen	0,93	1,89
	Drahtlose Telekommunikationsdienstleistungen	0,43	
	Diversifizierte Telekommunikationsdienstleistungen	0,28	
	Unterhaltung	0,20	
	Medien	0,04	
Energie	Öl, Gas & Brennstoffe	1,71	1,85
	Energieanlagen & -dienstleistungen	0,14	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Chemikalien	1,04	1,61
	Metalle & Bergbau	0,26	
	Behälter & Verpackungen	0,13	
	Bauwerkstoffe	0,11	
	Papier & Forstprodukte	0,06	
Versorger	Multi-Versorger	0,69	1,26
	Stromversorger	0,37	
	Gasversorger	0,18	
	Unabhängige Stromerzeuger & Stromerzeuger aus erneuerbaren Energiequellen	0,01	
	Wasserversorger	0,01	
Trusts & Fonds	Trusts & Investmentfonds	0,99	0,99
Immobilien	REITs – Wohnimmobilien	0,23	0,84
	Spezialisierte REITs	0,23	
	Immobilienverwaltung & -entwicklung	0,16	
	REITs – Einzelhandelsimmobilien	0,10	
	REITs – Industrieimmobilien	0,08	
	REITs – Gesundheitswesen	0,03	
	Diversifizierte REITs	0,01	
	REITs – Büroimmobilien	0,01	
	REITs – Hotels & Resorts	0,00	
Mortgage Backed Securities	Whole Loans besichert	0,56	0,78
	Commercial Mortgage Backed Securities	0,22	
Asset Backed Securities	Forderungsbesichert – Sonstige	0,61	0,75
	Collateral Debt Obligations	0,06	
	Autokreditbesicherte Wertpapiere	0,05	
	Studentendarlehen	0,03	
Steuerfreie Einnahmen	Einnahmen aus Pflegeheimen	0,19	0,29
	Industrie & Einnahmen aus der	0,10	

	Bekämpfung der Umweltverschmutzung		
Steuerfreie allgemeine Schuldverschreibungen	Allgemeine Schuldverschreibungen – Staat	0,19	0,22
	Allgemeine Schuldverschreibungen – Kommunen	0,03	
Kurzlebige Konsumgüter	Pharmazeutik	0,11	0,11
Futures & Swaps	Futures & Swaps	0,05	0,05
Option	Option	-0,00	-0,00
Barmittel/Rücklagen	Barmittel/Rücklagen	6,19	6,19

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der tatsächliche Anteil der vom Fonds gehaltenen taxonomiekonformen Investitionen betrug 0,00%.

- ***Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?***

☐ Ja

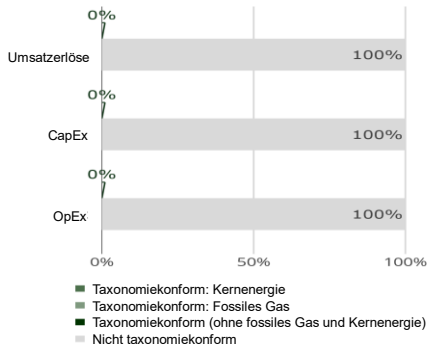
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

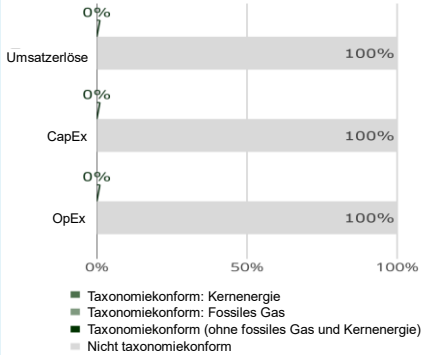
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 82,4% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten,** für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und in ermöglichenden Tätigkeiten betrug jeweils 0,00%.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Berichtsperiode	% Taxonomiekonforme Investitionen
2022	0,00
2023	0,00
2024	0,00
2025	0,00



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 14,52%.
Nachhaltige Investitionen können aus verschiedenen Gründen nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen:
• Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, sein Vermögen in Anlagen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.
• Um die Konformität mit der EU-Taxonomie nachzuweisen, schreibt die EU-Taxonomie-Verordnung bestimmte Kriterien vor, nach denen der Anlageverwalter die Vermögenswerte bewerten muss. Diese Anforderungen hängen stark von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Daten ab. Viele Emittenten waren nicht verpflichtet, die Offenlegungsanforderungen der Taxonomie während des Bezugszeitraums zu erfüllen, wodurch es schwierig war, die für die Bewertung der Taxonomiekonformität erforderlichen Daten zu erhalten.
• Nicht alle Wirtschaftstätigkeiten werden von der EU-Taxonomie erfasst, da es nicht möglich ist, Kriterien für alle Sektoren zu entwickeln, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zur Umwelt leisten könnten. Sofern sie entwickelt wurden, waren nicht alle Kriterien vorhanden, um sie im Berichtszeitraum anzuwenden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 17,42%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Darunter fielen alle anderen Investitionen, die nicht auf die ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren. Diese anderen Investitionen wurden vom Anlageverwalter anhand der Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price gefiltert, um Investitionen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft hatten. Die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price ist eine verbindliche Ausschlussliste, die unmittelbar auf die gesamten Bestände des Fonds Anwendung findet, d. h. alle Investitionen des Fonds werden anhand dieser Ausschlussliste überprüft. Der Fonds kann nach dem Ermessen des Anlageverwalters auch Investitionen halten, die für die Ausschlussliste für verantwortungsbewusstes Investieren von T. Rowe Price nicht relevant sind (Barmittel und bestimmte zur effizienten Portfolioverwaltung genutzte Derivate). Diese Investitionen werden, sofern relevant, grundsätzlich der Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung unterzogen.



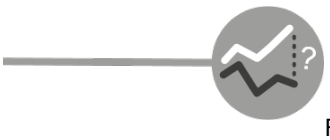
Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des gesamten Bezugszeitraums waren 31,93% des Werts des Fonds in Wertpapieren angelegt, die der Anlageverwalter als nachhaltige Investitionen identifiziert hat.

Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand der folgenden Schritte ermittelt:
(i) ob mehr als 50% des Umsatzes eines Emittenten aus Tätigkeiten stammen, die zu einem ökologischen/sozialen Ziel beitragen.
(ii) ob der Emittent gemäss dem Netto-Null-Status-Rahmenwerk von T. Rowe Price Netto-Null-Emissionen erreicht hat und somit als „Achieving" einzustufen ist.
Wenn eine oder beide dieser Bedingungen erfüllt waren, ging der Anlageverwalter davon aus, dass der Emittent als Ganzes zu einem ökologischen/sozialen Ziel beiträgt (Pass/Fail-Ansatz).

Der Anlageverwalter hat ein solides Verfahren eingeführt, um konsequent zu ermitteln, ob ein Unternehmen ein ökologisches/soziales Ziel erheblich beeinträchtigte, und bezieht in diese Bewertung PAI ein, gegebenenfalls auf der Basis einzelner Emittenten. Die Beurteilung der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" umfasste sowohl eigenes Research als auch Daten von Dritten, einschliesslich Daten in Bezug auf PAI, sofern sie für den Emittenten und/oder den Sektor relevant waren. Der Anlageverwalter bewertete, ob das Unternehmen eine erhebliche Beeinträchtigung verursacht hat, indem er, sofern relevant und angemessen, Schwellenwerte in Bezug auf PAI-Indikatoren festlegte und überwachte. Des Weiteren bewertete er, ob es in schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verwickelt war. Wenn die Tätigkeit die festgelegten Schwellenwerte unabhängig von der Ausrichtung des Vermögenswerts auf ein ökologisches/soziales Ziel überschritt, bestand das Unternehmen den Test für nachhaltige Investitionen nicht.

Der Anlageverwalter bewertete auch die Governance-Praktiken von Unternehmen, in die er investiert, über:
• Eine quantitative Überprüfung anhand seines Good-Governance-Tests, der aus gewichteten Säulen bestand, die zur Messung spezifischer Corporate-Governance-Risiken entwickelt wurden und zu einer Gesamtbewertung zusammengeführt werden, und
• Eine qualitative Überprüfung durch das Governance-Team unter Verwendung von Markt- und Branchennormen, wenn die Bewertung des Good-Governance-Tests eines Unternehmens rot war.
Alle vom Fonds gehaltenen Anlagen, die zu einem bestimmten ökologischen/sozialen Ziel beitrugen und die oben beschriebenen Tests im Hinblick auf die „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" und eine gute Unternehmensführung (Good Governance) bestanden haben, trugen zum Gesamtengagement des Fonds in nachhaltigen Investitionen bei.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Bewerbung der ökologischen/sozialen Merkmale des Fonds wurde kein Referenzwert verwendet.

Prüfbericht

An die Anteilinhaber des
T. ROWE PRICE FUNDS SICAV

Unser Testat

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Finanzlage der T. ROWE PRICE FUNDS SICAV (der „Fonds“) und jedes ihrer Teilfonds zum 31. Dezember 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung ihres Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen hinsichtlich der Erstellung und Darstellung von Abschlüssen.

Prüfungsumfang

Der Jahresabschluss des Fonds umfasst:

- die Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025;
- die Aufstellung der Anlagen zum 31. Dezember 2025;
- die Gewinn- und Verlustrechnung und die Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das zu diesem Zeitpunkt abgeschlossene Geschäftsjahr; und
- die Erläuterungen zum Jahresabschluss einschließlich einer Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze.

Grundlage für das Testat

Wir haben unsere Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und den von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF) für Luxemburg übernommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing, ISAs) durchgeführt. Unsere Verantwortung, die sich aus diesem Gesetz vom 23. Juli 2016 und diesen Standards und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs ergibt, wird im Abschnitt „Verantwortung des ‚Réviseur d’entreprises agréé‘ für die Abschlussprüfung“ unseres Berichts näher beschrieben.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
Tel.: +352 494848 1, Fax: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation ministérielle n°10181659)
R.C.S. Luxembourg B294273 - TVA LU36559370

www.pwc.lu

Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Testats ausreichend und angemessen.

Wir sind, entsprechend den Vorschriften des Verhaltenskodex für Berufsangehörige, einschließlich internationaler Unabhängigkeitsstandards (Code of Professional Accountants, including International Independence Standards) des IESBA (International Ethics Standards Board for Accountants), der gemeinsam mit den für die Abschlussprüfung maßgeblichen Berufspflichten von der CSSF für Luxemburg übernommen wurde, vom Fonds unabhängig. Wir sind unserer sonstigen berufsethischen Verantwortung im Rahmen dieser Berufspflichten nachgekommen.

Sonstige Informationen

Für die sonstigen Informationen ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, beinhalten aber weder den Jahresabschluss noch unseren diesbezüglichen Prüfbericht.

Unser Bestätigungsvermerk für den Jahresabschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir geben keinerlei Prüfungsurteil über diese ab.

In Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Aufgabe, die sonstigen vorstehend aufgeführten Informationen zu lesen und dabei zu erwägen, ob es wesentliche Diskrepanzen zwischen den sonstigen Informationen und dem Jahresabschluss bzw. den bei unserer Prüfung gewonnenen Erkenntnissen gibt oder ob die sonstigen Informationen offenbar andere wesentliche Fehldarstellungen enthalten. Falls wir auf Grundlage der von uns ausgeführten Arbeiten zu dem Schluss kommen, dass die sonstigen Informationen wesentliche Fehldarstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, dies in unserem Bericht anzugeben. Diesbezüglich gibt es nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Erstellung und angemessene Darstellung des Jahresabschlusses gemäß den in Luxemburg für die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen sowie für die internen Kontrollmaßnahmen, die der Verwaltungsrat des Fonds für erforderlich hält, um die Aufstellung von Abschlüssen zu ermöglichen, die keine wesentlichen Fehldarstellungen – aufgrund von Betrug oder Fehlern – enthalten.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses obliegt es dem Verwaltungsrat des Fonds, die Fähigkeit des Fonds und jedes seiner Teilfonds zur Unternehmensfortführung zu beurteilen, etwaige Sachverhalte im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung offenzulegen und die Unternehmensfortführung als Grundlage für die Rechnungslegung zu verwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, den Fonds aufzulösen, einen seiner Teilfonds zu schließen oder den Geschäftsbetrieb einzustellen bzw. hat keine realistische Alternative hierzu.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé" für die Abschlussprüfung

Ziel unserer Prüfung ist es, mit hinreichender Sicherheit festzustellen, ob der Abschluss in seiner Gesamtheit keine wesentlichen, auf Betrug oder Fehler zurückzuführenden Fehldarstellungen enthält, und einen Prüfbericht mit unserem Testat zu erstellen. Hinreichende Sicherheit bedeutet eine hohe Sicherheit; es ist jedoch nicht gewährleistet, dass eventuell vorliegende wesentliche Fehldarstellungen bei einer nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs durchgeführten Prüfung in jedem Falle entdeckt werden. Fehldarstellungen können sich durch Betrug oder Fehler ergeben, und sie gelten als wesentlich, wenn nach vernünftigem Ermessen davon auszugehen ist, dass sie einzeln oder in ihrer Gesamtheit Einfluss auf die wirtschaftlichen Entscheidungen nehmen, die von den Adressaten auf Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffen werden.

Im Rahmen einer Prüfung nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs lassen wir währen der gesamten Prüfung fachliches Urteilsvermögen walten und behalten eine kritische Grundhaltung bei. Zudem gilt:

- Wir ermitteln und beurteilen die Risiken wesentlicher, auf Betrug oder Fehler zurückzuführender Fehldarstellungen im Abschluss, planen diesen Risiken angemessene Prüfungsverfahren und führen diese aus und holen Prüfungsnachweise ein, die eine hinreichende und angemessene Grundlage für unser Testat bilden. Das Risiko, eine auf Betrug zurückzuführende wesentliche Fehldarstellung nicht zu entdecken, ist höher als bei wesentlichen Fehldarstellungen aufgrund von Fehlern, da Betrug geheime Absprachen, Fälschungen, absichtliche Auslassungen, irreführende Angaben oder eine Umgehung des internen Kontrollsystems beinhalten kann.

- Wir verschaffen uns ein Bild von internen Kontrollmaßnahmen, die für die Prüfung relevant sind, um Prüfungsverfahren zu entwickeln, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht zu dem Zweck, ein Urteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

- Wir beurteilen die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden sowie der vom Verwaltungsrat des Fonds vorgenommenen Schätzungen und der entsprechenden Angaben.

- Wir verschaffen uns Klarheit über die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds getroffenen Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage für die Rechnungslegung, und stellen anhand der erlangten Prüfungsnachweise fest, ob eine wesentliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Umstände besteht, die wesentliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Unternehmensfortführung aufkommen lässt. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, müssen wir in unserem Prüfbericht auf die entsprechenden Angaben im Abschluss hinweisen oder, falls diese Angaben unzureichend sind, unser Testat entsprechend anpassen. Unsere Schlussfolgerungen stützen sich auf die bis zum Veröffentlichungsdatum unseres Prüfberichts erlangten Prüfungsnachweise. Künftige Ereignisse oder Umstände können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds (mit Ausnahme des US High Yield Bond Fund und des China Growth Leaders Equity Fund, deren Liquidation beschlossen wurde) seine Unternehmenstätigkeit nicht fortführen kann.

- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, die Gliederung sowie den Inhalt des Abschlusses, einschließlich der Angaben, und ob der Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild von den zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignissen vermittelt.

Wir teilen den mit der Kontrolle Betrauten unter anderem den geplanten Umfang und den Zeitpunkt der Prüfung sowie wesentliche Prüfungsergebnisse mit, darunter alle wesentlichen Mängel am internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen unserer Prüfung ermitteln.

Luxemburg, 17. April 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

Repräsentiert durch

Steven Libby