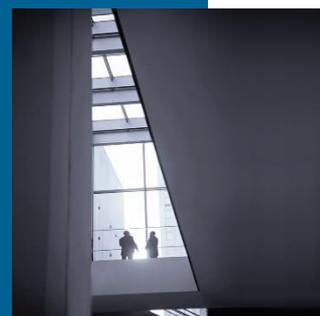


Jahresbericht mit Jahresabschluss

für den Berichtszeitraum bis zum
30. April 2024
Geprüft



Bericht des Verwaltungsrats	2
Verwaltungsrat und Conducting Officers	5
Bericht des Investmentmanagers	6
Fußnoten	9
Fondsberichte	10
	.
Vermögensaufstellung	
Aktienfonds	
Global Future Leaders Fund ¹	16
Global Value Fund	17
Transition Materials Fund ¹	20
Rentenfonds	
Sustainable Global Corporate Bond Fund ²	21
Sustainable Social Bond Fund ¹	23
US Dollar Corporate Bond Fund ¹	25
Aufstellung des Nettovermögens	28
Aufstellung des Nettoinventarwerts pro Anteil	30
Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens	32
Anteilsstatistik	34
Erläuterungen zum Jahresabschluss	36
Prüfungsbericht	41
Ungeprüfte Zusatzinformationen	43
Adressenverzeichnis	45
EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)	46

I Einleitung

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

II Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft („der Verwaltungsrat“) legt hiermit seinen Bericht zusammen mit dem geprüften Jahresabschluss für den Berichtszeitraum bis zum 30. April 2024 vor. Den geprüften Jahresabschluss finden Sie auf den Seiten 16 bis 40 des vorliegenden Jahresberichts. Die Ergebnisse des Berichtszeitraums erscheinen im Abschnitt „Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ auf den Seiten 32 bis 33. Angaben zu den Ausschüttungen der einzelnen Teilfonds finden Sie auf Seite 39.

III Aktivitäten im Berichtszeitraum

Die Gesellschaft wurde am 13. Juni 2023 gegründet. Dieser erste Finanzberichtszeitraum begann am Tag der Gründung und endete am 30. April 2024.

Im Berichtszeitraum übte die Gesellschaft die üblichen Aktivitäten einer offenen Investmentgesellschaft aus, die ursprünglich im September 2023 gegründet wurde. Der nachstehende Bericht des Investmentmanagers gibt einen Überblick über die Wertentwicklung. Der Wert des verwalteten Vermögens lag am 30. April 2024 bei über 73 Mrd. USD.

Der Verwaltungsrat kann zu gegebener Zeit beschließen, Teilfonds zu schließen oder, vorbehaltlich der Genehmigung durch die luxemburgische Finanzaufsicht Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“), weitere Teilfonds mit unterschiedlichen Anlagezielen aufzulegen.

Am Ende des Berichtszeitraums bestand die Gesellschaft aus 6 aktiven Teilfonds.

Einzelheiten zu den während des Berichtszeitraums eingetretenen Veränderungen in der Palette der Teilfonds werden im Anhang zum Jahresabschluss auf den Seiten 36 bis 40 dargestellt.

IV Verwaltungsrat

Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft am 30. April 2024 sind auf Seite 5 aufgeführt. Drei der fünf am 30. April 2024 amtierenden Mitglieder des Verwaltungsrats sind nach Ansicht des Verwaltungsrats nicht geschäftsführende Verwaltungsräte, von denen einer unabhängig vom Investmentmanager ist und mit diesem in keiner geschäftlichen oder sonstigen Verbindung steht, die ihn bei der Ausübung seines unabhängigen Urteils wesentlich beeinflussen könnte.

Im Berichtszeitraum bis zum 30. April 2024 gab es im Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft keine Veränderungen.

V Verwaltung der Gesellschaft

FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. („FIMLUX“) zeichnet als Verwaltungsgesellschaft für die Investmentmanagement-, Verwaltungs- und Vertriebsfunktion der Gesellschaft verantwortlich. Sofern sie die Gesamtkontrolle und -beaufsichtigung übernimmt, kann FIMLUX diese Funktionen ganz oder teilweise an Dritte delegieren. Mit der Zustimmung der Gesellschaft hat FIMLUX die Investmentmanagementfunktion an FIL Fund Management Limited („FFML“) und die Vertriebsfunktion an FIL Distributors („FID“) delegiert.

Ferner erbringt FIMLUX für die Gesellschaft Leistungen in Verbindung mit dem Rechnungswesen der Gesellschaft, der Bestimmung des Nettoinventarwerts von Anteilen des Teilfonds an jedem Bewertungstag und dem Versand von Ausschüttungszahlungen.

FIMLUX trägt die formale Verantwortung für die Erstellung des Jahresberichts mit Jahresabschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr, die nach den allgemeinen Grundsätzen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Lage der Gesellschaft wiedergeben müssen. Gemäß den gleichen Grundsätzen ist FIMLUX verantwortlich dafür:

- geeignete Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren zu wählen und konsequent anzuwenden;
- den Jahresbericht mit Jahresabschluss unter der Annahme zu erstellen, dass die Gesellschaft weitergeführt wird;
- vorschriftsmäßige Aufzeichnungen zu führen, aus denen die Finanzlage der Gesellschaft jederzeit zu entnehmen ist; und
- sowohl das Luxemburger Gesetz für kommerzielle Gesellschaften vom 10. August 1915 als auch das Luxemburger Gesetz für Organismen für gemeinsame Anlagen vom 17. Dezember 2010 in ihrer jeweils geänderten Fassung einzuhalten.

Geschäftsleiter (Conducting Officers)

Am 30. April 2024 waren die von FIMLUX bestellten und auf Seite 5 angegebenen Personen als Conducting Officers („CO“) tätig.

Zuständigkeiten der Conducting Officers

Die Conducting Officers sind dafür verantwortlich sicherzustellen, dass die an FFML und FID delegierten Aufgaben sowie die von der Verwaltungsgesellschaft durchgeführten Verwaltungsfunktionen in Übereinstimmung mit Luxemburger Recht, der Gesellschaftssatzung und dem aktuellen Verkaufsprospekt ausgeführt werden. Die CO stellen u. a. die Einhaltung der Anlagebeschränkungen der Gesellschaft sicher und sind für die Umsetzung der Anlagepolitik der einzelnen Teilfonds durch den bestellten Investmentmanager verantwortlich.

Die Verwaltungsgesellschaft und/oder die CO erstatten dem Verwaltungsrat vierteljährlich Bericht, und die CO informieren die Verwaltungsgesellschaft und den Verwaltungsrat unverzüglich über etwaige wesentliche nachteilige Auswirkungen von mit den Verwaltungsfunktionen verbundenen Handlungen des Investmentmanagers, der Generalvertriebsstelle oder der Verwaltungsgesellschaft.

VI Rolle des Investmentmanagers und sonstige Dienstleistungen

FFML beschäftigt sich unter der Aufsicht und Kontrolle des Verwaltungsrats sowie FIMLUX mit dem tagtäglichen Management der Kapitalanlagen der Gesellschaft. FFML ist befugt, im Namen der Gesellschaft zu handeln und Vertreter, Broker und Wertpapierhändler für die Durchführung von Transaktionen zu ernennen. Ferner hat er dem Verwaltungsrat und FIMLUX alle von diesen angeforderten Berichte vorzulegen.

FFML kann sich bei der Kapitalanlage von jedem Unternehmen innerhalb der Holding-Gesellschaft FIL Limited („FIL“), einschließlich verbundenen Unternehmen von FFML, beraten lassen und entsprechend der eingeholten Beratung handeln. Darüber hinaus kann er seine Funktionen, Aufgaben und Verpflichtungen auch mit oder durch jede dieser Fidelity-Gesellschaften ausüben. FFML trägt die Verantwortung für die ordnungsgemäße Erledigung dieser Aufgaben durch die entsprechenden Gesellschaften.

Zu den Aufgaben des Investmentmanagers gehören unter anderem auch die Planung, Implementierung und Aufrechterhaltung der Kontrollmaßnahmen und Verfahren zur Verwaltung des Vermögens der Gesellschaft und die ordentliche Abwicklung ihrer Angelegenheiten. Der Prozess erstreckt sich auch auf die Kontrolle des operativen Geschäfts, die Einhaltung von Vorschriften und das Risikomanagement. Darüber hinaus haben die Gesellschaft und FIMLUX FIL mit der Erbringung von Dienstleistungen in Bezug auf die Anlagetätigkeit der Teilfonds einschließlich der Bewertung, Erstellung von Statistiken und Berichten, der Durchführung technischer Analysen und anderen Unterstützungsleistungen beauftragt.

VII Unternehmensführung (Corporate Governance)

Der Verwaltungsrat setzt auf ein klares und transparentes Corporate-Governance-Konzept bei der Verwaltung der Angelegenheiten der Gesellschaft.

1. Der Verwaltungsrat hat die im ALFI-Verhaltenskodex (Association of the Luxembourg Fund Industry) enthaltenen, im Jahr 2022 aktualisierten und neu herausgegebenen Grundsätze einer guten Unternehmensführung übernommen und ist der Auffassung, dass die Gesellschaft diese im Berichtszeitraum bis zum 30. April 2024 in allen wesentlichen Aspekten eingehalten hat.
2. Es bestehen vertragliche Vereinbarungen für die Beziehungen zu FIMLUX, FFML, FID und FIL sowie anderen Anbietern von Dienstleistungen an die Gesellschaft.
3. Die Verwaltungsratsmitglieder treffen ihre Entscheidungen im Interesse der Gesellschaft und deren Anteilinhaber. Die einzelnen Verwaltungsratsmitglieder beteiligen sich deshalb nicht an Überlegungen oder Entscheidungen, die zu einem Konflikt zwischen ihren jeweiligen persönlichen Interessen und den Interessen der Gesellschaft und deren Anteilinhabern führen könnten.
4. Der Verwaltungsrat tritt mindestens viermal jährlich zusammen. Der Verwaltungsrat verlangt und erhält von den zuständigen Ausschüssen, CO sowie von FIMLUX, FFML und FID Berichte über die diversen von den FIL-Gesellschaften ausgeübten Aktivitäten einschließlich Compliance-Kontrollen und Risikomanagement. Leitende Vertreter von FIMLUX, FFML und FID nehmen auf Einladung an Sitzungen teil, so dass der Verwaltungsrat Gelegenheit hat, sie zu den ihm vorgelegten Berichten zu befragen.
5. Im Rahmen des Kontrollsystems von FIL unterliegen alle Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen der FIL-Gruppe dem FIL Code of Conduct und den damit verbundenen Grundsätzen, die u. a. das Vorgehen bei privaten Wertpapiergeschäften regeln.
6. Die Entscheidung über die Ernennung neuer Verwaltungsratsmitglieder wird vorbehaltlich der Genehmigung durch die CSSF und letztlich der Genehmigung durch die Anteilinhaber auf der Jahreshauptversammlung vom Verwaltungsrat getroffen. Die Höhe der Honorare für den Verwaltungsrat wird entsprechend der Gründungsurkunde der Gesellschaft den Anteilinhabern zur Zustimmung vorgelegt. Verwaltungsratsmitglieder, die bei FIL, deren Tochtergesellschaften, ihrer Holding-Gesellschaft FIL oder deren Tochtergesellschaften angestellt sind, haben für den Berichtszeitraum bis zum 30. April 2024 auf ihre Honorare verzichtet. Wie auf Seite 38 dieses Jahresberichts dargestellt belief sich die Vergütung für den Berichtszeitraum bis zum 30. April 2024 für jene Verwaltungsratsmitglieder, die nicht auf ihr Honorar verzichtet haben, vorbehaltlich der Zustimmung der Anteilinhaber, auf insgesamt 48.462 USD. Zum Vergleich: In Euro belief sich der entsprechende Betrag auf 44.872 EUR.
7. Die Verwaltungsratsmitglieder verpflichten sich dazu, die Anteilinhaber stets über die ihre Anlagen betreffenden Angelegenheiten zu informieren und für eine faire Behandlung aller Anteilinhaber zu sorgen. Die Aktualisierung und Richtigkeit der Informationen zur Gesellschaft auf der Website von Fidelity liegt in der Verantwortung von FIL. FIMLUX ist für die Richtigkeit der Übersetzung von Dokumenten verantwortlich, die den Anlegern in einer anderen Sprache als Englisch zur Verfügung gestellt werden. Der Verwaltungsrat prüft die englische Version des Jahresabschlusses, die ihm bei den entsprechenden Sitzungen des Verwaltungsrats vorgelegt wird. Er genehmigt sie, sofern er sie als geeignet erachtet.

VIII Weitere Informationen

Stimmrechtsausübung per Vollmacht („Proxy Voting“)

FFML beabsichtigt generell die Ausübung von Stimmrechten aus gehaltenen Aktien, bei denen dies möglich ist, sofern nicht die Nachteile durch Liquiditätseinbußen (infolge der Sperrung der betreffenden Aktien) als schwerwiegender angesehen werden als die erwarteten Vorteile. Die Stimmrechtsausübung erfolgt unter Beachtung der für die FIL-Gruppe, der FFML angehört, geltenden schriftlichen Richtlinien zur Stimmrechtsausübung per Vollmacht und unter Berücksichtigung der bewährten Praktiken des jeweiligen lokalen Marktes. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft überprüft und verabschiedet jährlich die Stimmrechtsrichtlinie, -aktivitäten und die zugehörigen Leitlinien. Die „Principles of Ownership“ von FIL, in denen ein Überblick darüber gegeben wird, wie FIL sich bei den Unternehmen engagiert, in die die Teilfonds der Gesellschaft investieren, sind über einen Link in im Abschnitt „Corporate Governance“ der Website von FIL (<https://www.fidelityinternational.com>) zugänglich.

Schweizer Anleger

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

IX Tagesordnung der Jahreshauptversammlung

Der Verwaltungsrat legt den Anteilhabern auf der Jahreshauptversammlung der Gesellschaft, die am 3. Oktober 2024 um 12:30 Uhr in 2a rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg stattfinden wird, folgende Beschlüsse zur Entscheidung vor:

- die Vorlage des Geschäftsberichts des Verwaltungsrats;
- die Vorlage des Prüfungsberichts;
- die Genehmigung der Aufstellung des Nettovermögens und der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens für den Berichtszeitraum bis zum 30. April 2024;
- die Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder;
- die Wahl bzw. Wiederwahl der Verwaltungsratsmitglieder;
- die Wiederwahl des externen Wirtschaftsprüfers;
- die Genehmigung der zu zahlenden Dividenden; und
- Berücksichtigung sonstiger Punkte, die der Jahreshauptversammlung entsprechend der Gesellschaftssatzung vorgelegt werden dürfen.

Verwaltungsrat

Fidelity Funds 2

30. Juli 2024

Der vorliegende Jahresbericht der Gesellschaft stellt kein Angebot zum Kauf von Anteilen dar. Ein Angebot zum Kauf von Anteilen erfolgt auf der Grundlage der im aktuellen Verkaufsprospekt enthaltenen Angaben (sowie der darin genannten Unterlagen). Der aktuelle Verkaufsprospekt ist am Sitz der Gesellschaft oder bei den als Vertriebsstelle der Gesellschaft eingetragenen Unternehmen bzw. für Anleger in der Schweiz beim Repräsentanten der Gesellschaft in der Schweiz kostenlos erhältlich.

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

Verwaltungsrat von Fidelity Funds 2 zum 30. April 2024

Jeffrey Lagarce ^

Vorsitzender des Verwaltungsrats
USA

Romain Boscher ^

Verwaltungsratsmitglied
Frankreich

Eliza Dungworth

Verwaltungsratsmitglied
Großherzogtum Luxemburg

Carine Feipel ^*

Verwaltungsratsmitglied
Großherzogtum Luxemburg

FIL (Luxembourg) S.A.

Firmenmitglied im Verwaltungsrat
Großherzogtum Luxemburg
Vertreten durch Nishith Gandhi

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

Romain Boscher ^

Verwaltungsratsmitglied
Frankreich

Christopher Brealey

Vorsitzender des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Eliza Dungworth

Verwaltungsratsmitglied
Großherzogtum Luxemburg

Sera Sadrettin-Perry

Verwaltungsratsmitglied
Vereinigtes Königreich

Jon Skillman ^*

Verwaltungsratsmitglied
Großherzogtum Luxemburg

Conducting Officers der Verwaltungsgesellschaft

Florence Alexandre

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Stephan von Bismarck

Conducting Officer
Vereinigtes Königreich

Corinne Lamesch

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Karin Winklbauer

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Paul Witham

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

^Nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

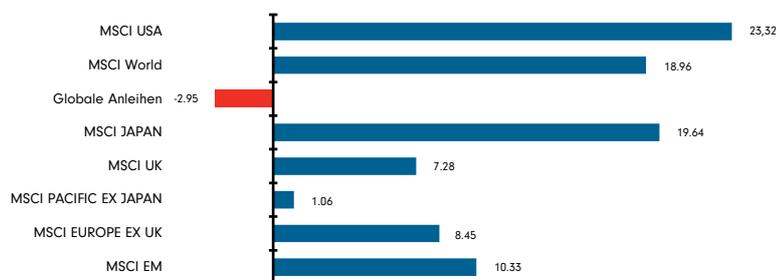
*Vom Verwaltungsrat als unabhängig erachtet

Aktienmärkte

Globale Aktien gaben im zwölfmonatigen Berichtszeitraum bis April 2024 nach. Die Aktienmärkte erlebten in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums eine eher gedämpfte Phase der Wertentwicklung, da die Inflation nach ließ, aber über dem Zielniveau blieb, sodass die führenden Zentralbanken sich veranlasst sahen, die Zinssätze weiter anzuheben. Getrübt wurde die Stimmung zudem durch Bedenken hinsichtlich der Schuldenobergrenze und die Herabstufung der Bonität der USA sowie die geopolitischen Spannungen im Nahen Osten. In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums erzielten Aktien jedoch kräftige Zuwächse, da die Zentralbanken der großen Industrieländer ihre Leitzinsen unverändert ließen. Darüber hinaus weckten robuste Unternehmensgewinne, widerstandsfähige Wirtschaftsdaten und der nachlassende Inflationsdruck die Hoffnung auf eine weiche Landung und unterstützten die Aussichten auf Zinssenkungen im Jahr 2024.



Quelle: Refinitiv DataStream, Gesamterträge in USD, umgerechnet auf 100, MSCI World-Index und BofA ML Global Market-Index, 30.04.2023 – 30.04.2024



Quelle: Refinitiv DataStream, Gesamterträge (%), USD, 30.04.2023 – 30.04.2024

Vor diesem globalen Hintergrund erzielten Aktien aus den USA und Japan die stärksten Zuwächse. Schwellenländer schlossen dank des schwachen Wirtschaftswachstums in China ebenfalls höher ab, blieben jedoch hinter den Industrieländern zurück. Auf Sektorebene erzielten IT- und Telekommunikationsunternehmen kräftige Zuwächse, da das Thema künstliche Intelligenz (KI) die Stimmung der Anleger hob.

Europäische Aktien erzielten kräftige Zuwächse, auch dabei eine gewisse Volatilität zu beobachten war. Angesichts erhöhter Zinsen und geopolitischer Spannungen blieb die Stimmung weiterhin von Unsicherheit geprägt. Angesichts abkühlender Inflation erholten sich die Märkte jedoch gegen Ende 2023 stark. Europäischen Aktien wurden zu Beginn des Jahres 2024 durch robuste Wirtschafts- und Unternehmensdaten sowie durch eine Reihe von vorsichtigen Hinweisen der großen Zentralbanken gestützt. Angesichts des robusten Wachstums und der stabilen Inflation reagierten die Märkte im April negativ auf Spekulationen, die Zentralbanken würden ihre Geldpolitik nicht so schnell wie bisher erwartet lockern. Während die Europäische Zentralbank (EZB) auf ihrer April-Sitzung die Zinsen auf einem Rekordniveau beließ, deuteten Beamte an, dass eine lockerere Geldpolitik angemessen wäre, wenn sich die Inflation weiter ihrem 2 %-Ziel annähert. Die Präsidentin der EZB, Christine Lagarde, betonte, dass die künftigen Maßnahmen der Bank von den Daten abhängen und nicht einem zuvor festgelegten Zinspfad folgen werden.

Britische Aktien erzielten Zuwächse, obwohl sie mit einer Reihe von Herausforderungen wie anhaltenden Rezessionsängsten und eine restriktiven Geldpolitik konfrontiert sind. Geopolitische Ereignisse standen nach der im Oktober begonnenen Eskalation des Konflikts zwischen Israel und Palästina ebenfalls im Fokus. Unterdessen hatte Großbritannien mit einer der höchsten Inflationsraten aller Industrieländer zu kämpfen, was die Bank of England (BoE) veranlasste, die Zinssätze aggressiv bis auf 5,25 % anzuheben und so die Kreditkosten auf Werte wie zuletzt im Jahr 2008 zu erhöhen. Ende Oktober begann sich das Narrativ auf dem Markt jedoch rasch zu verändern. Der nachlassende Inflationsdruck ermöglichte es der BoE, die Zinssätze in den Sitzungen der letzten Zeit nach 14 aufeinanderfolgenden Zinserhöhungen unverändert zu lassen. Dies veranlasste die Anleger zu der Annahme, dass wir uns wohl dem Zinspeak nähern, während überraschend positive Daten dem zunehmenden Glauben an eine weiche Landung Nahrung und Aktien Rückenwind gaben. Diese Stimmung gewann im März an Dynamik, nachdem der Gouverneur der BoE, Andrew Bailey, angedeutet hatte, dass sich die britische Wirtschaft dem Punkt nähert, ab dem die Zentralbank mit Zinssenkungen beginnen könnte.

US-Aktien erzielten im Berichtszeitraum Zuwächse. Als das Gesetz zur Anhebung der Obergrenze für die Staatsverschuldung den US-Senat passierte, um einen Ausfall bei Staatsschulden zu vermeiden, starteten die Märkte aufgrund von Bedenken hinsichtlich der im Juni beschlossenen Obergrenze der Staatsverschuldung vorsichtig. Explodierende Ölpreise, steigende US-Anleiherenditen und die Sorge vor einem Shutdown der Regierung lösten gegen Ende des dritten Quartals einen Ausverkauf aus. Da die Zentralbanken den Höhepunkt ihrer Zinssenkungszyklen erreicht zu haben schienen, erholten sich die Märkte im November getragen von der Erwartung von Zinssenkungen im Jahr 2024 stark. Das Jahr 2024 begann schwach, da die Wertentwicklung der technologiebasierten Aktien der Magnificent Seven (Microsoft, Apple, NVIDIA, Alphabet und Amazon) nach einer starken Performance im vierten Quartal ins Stocken gerieten. Dennoch trieben die Hoffnungen auf Zinssenkungen und ein starker Start in die Zeit der Gewinnankündigungen die Märkte bis zum Ende des ersten Quartals 2024 auf Rekordhochs. Der April begann jedoch schwach, da der Verbraucherpreisindex (VPI) im Jahresvergleich weiter bis auf 3,5 % anstieg.

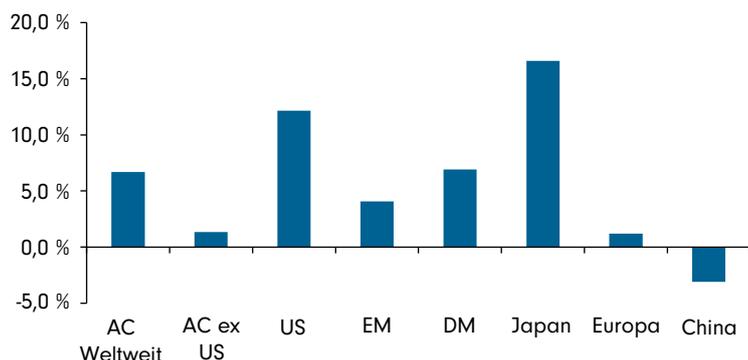
Japanische Aktien legten zu, da umfangreiche Käufe ausländischer Investoren die Aktienkurse in die Höhe trieben. Ermutigt wurden die Marktteilnehmer durch eine stetige Reihe von Entwicklungen im Bereich der Corporate Governance, die durch Reformmaßnahmen der Tokioter Börse sowie durch überwiegend positive Inlandsgewinne angespornt wurden. Im März kündigte die Bank of Japan (BoJ) ihre Entscheidung an, ihre Negativzinspolitik zu beenden und die Steuerung der Zinsstrukturkurve zu beenden. Dies war der erste Schritt seit fast zwei Jahrzehnten, um die Geldpolitik in Japan zu straffen. Von nun an werden das wichtigste politische Instrument der BoJ die kurzfristigen Zinssätze sein, die sie bei etwa 0–0,1 % halten will. Die Aufhebung unkonventioneller Lockerungsmaßnahmen wurde als zurückhaltende Erhöhung interpretiert, und der Yen fiel anschließend gegenüber dem US-Dollar auf den tiefsten Stand seit 34 Jahren. Substanzwerte schnitten in diesem Zeitraum besser ab als Wachstumswerte.

*Die Angaben in diesem Bericht beziehen sich auf die Vergangenheit und geben nicht unbedingt einen Hinweis auf die Wertentwicklung in der Zukunft.

Aktien in der Region Pazifik ohne Japan legten zu. Der Berichtszeitraum begann angesichts der Erwartung politischer Unterstützung durch China positiv. In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums wurden die Gewinne jedoch durch gedämpfte makroökonomische Daten und die erneute Belastung des Finanz- und Immobiliensektors in China begrenzt. Vor diesem Hintergrund gaben Aktien in China und Hongkong nach. Auf die USA ausgerichtete IT-Märkte, darunter taiwanische und südkoreanische Aktien, legten aufgrund des Optimismus hinsichtlich der KI-bezogenen Speichernachfrage zu. Inlandstitel wurden weiterhin durch das starke Wirtschaftswachstum in Indien beflügelt. Australische Aktien lieferten ebenfalls eine solide Wertentwicklung.

Titel aus Schwellenländern erzielten in dem von Volatilität gekennzeichneten Berichtszeitraum Zuwächse. Die Stimmung schwankte stark, da die Märkte weltweit mit einer hohen Inflation in den Industrieländern, dem Zeitplan für Zinssenkungen, geopolitischen Spannungen und dem Tempo der wirtschaftlichen Erholung in China zu kämpfen haben. In den letzten Monaten wurden die Märkte durch ermutigende Wirtschaftstrends wie den nachlassenden Rezessionsdruck in den USA und die steigenden Rohstoffpreise gestärkt. Getragen von soliden BIP-Zahlen im ersten Quartal, robuste Unternehmensgewinne und Optimismus hinsichtlich politischer Unterstützung führten chinesische Aktien die Zuwächse an. Vor diesem Hintergrund verzeichneten alle Regionen positive Renditen, angeführt von Lateinamerika, gefolgt von den Schwellenländern, Asiens, Europas, des Nahen Ostens und Afrikas (EMEA).

Die Gewinnprognosen haben sich verbessert; aber der Blick auf China bleibt von Vorsicht geprägt.



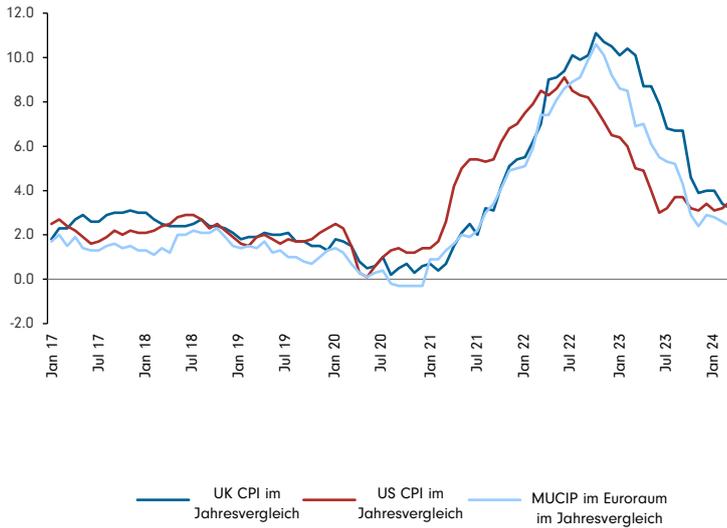
Quelle: IBES, LSEG DataStream, 30.04.2024. Daten für MSCI-Indizes

Die Erträge im ersten Quartal 2024 waren besser als erwartet, was angesichts der vielfältigen Expansion bei Aktien von Bedeutung war. Wir brauchen ein anhaltendes Gewinnwachstum, damit die Bewertungen gerechtfertigt sind, insbesondere bei zyklischen Titeln. Die Ergebnisse des ersten Quartals in den USA waren positiv, allerdings gingen das jährliche Gewinnwachstum und die Prognosen von einem schwachen Niveau aus. In Europa überraschten die Ergebnisse aufgrund geringer Erwartungen bislang zwar, aber die Geschäftsjahresgewinne lagen im Jahresvergleich unter dem Vorjahresstand. Insgesamt haben die Zinssätze in den meisten Industrieländern wahrscheinlich ihren Höhepunkt erreicht, und qualitativ hochwertige Dividendenaktien haben sich in der Vergangenheit bei fallenden Zinsen überdurchschnittlich gut entwickelt. Auch in asiatischen Ländern wie Japan, Südkorea und China wird eine aktionärsfreundliche Politik betrieben, die Unternehmen dazu bringt, die Dividendenzahlungen zu erhöhen. Japanische Aktien wurden zudem durch den schwachen Yen gestützt.

Anleihenmärkte

Die globalen Rentenmärkte lieferten uneinheitliche Renditen. Zu Beginn des Berichtszeitraums schienen die Turbulenzen im Finanzbereich zu enden, und die Volatilität ließ nach. Dies war jedoch nur von kurzer Dauer, da sich die Stimmung aufgrund von Besorgnissen über geopolitische Risiken verschlechterte. Zudem rechneten die Anleger angesichts robuster Wirtschaftsdaten und einem zähen Inflationsdruck mit höheren langfristigen Zinsen, wodurch es bei Staatsanleihen zu einem Ausverkauf kam. Gegen Ende des Jahres 2023 erholten sich globale Anleihen deutlich, da erwartet wurde, dass die Zentralbanken weltweit die Zinsen senken würden. Das Jahr 2024 begann optimistisch, diese Stimmung aber änderte sich gegen Ende des Berichtszeitraums, als die Anleger erkannten, dass sie hinsichtlich einer Zinssenkung durch die US-Notenbank (Fed) im März möglicherweise zu hoffnungsvoll gewesen waren. Insgesamt hielten die Zentralbanken die Zinsen stabil auf historisch hohen Niveaus und die Renditen stiegen. Im Bereich der Unternehmensanleihen verengten sich die Kreditspreads auf breiter Front, wobei hochverzinsliche Anleihen eine bessere Wertentwicklung erzielten als Investment Grade-Anleihen.

Inflation weiterhin über den Zielwerten der Zentralbanken.



Quelle: Bloomberg, 30.04.2024

Unser Basisszenario ist immer noch die weiche Landung, aber wir haben die Wahrscheinlichkeit für ein Szenario mit Absturz seit Januar 2024 erhöht. Das Absturz-Narrativ wird das Marktgeschehen dominieren, da sich "Narrativ- Kriege" gewöhnlich aufheizen und die US-Notenbank ihre Kommunikation schnell ändert. Die Möglichkeit, dass die Absturzdynamik im ganzen Jahr 2024 anhält, hat sich aufgrund der Daten über resiliente Aktivitäten und der weiterhin stabil über den Erwartungen liegenden Inflation, deutlich erhöht. Wir gehen davon aus, dass die EZB ihren Zinssenkungszyklus im Juni einleiten wird, gefolgt im weiteren Jahresverlauf von der BoE. Für 2024 erwarten wir jedoch keine Zinssenkungen durch die US-Notenbank. Tatsächlich besteht ein zunehmendes Risiko von Zinserhöhungen, wenn die derzeitige Kombination aus starker Wirtschaftstätigkeit und anhaltend hoher Inflation anhält. Da Zinssenkungen durch die US-Notenbank unwahrscheinlicher sind, müssen andere Zentralbanken ihre eigenen Zinssenkungspläne möglicherweise zurückfahren, um große geldpolitische Unterschiede im Vergleich zu den USA zu vermeiden.

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

2. Der Teilfonds ist als Teilfonds gemäß Artikel 9 SFDR definiert. Artikel 9-Teilfonds haben nachhaltige Anlagen zum Ziel. Informationen über nachhaltige Anlagen der Teilfonds, deren Offenlegungen gemäß Artikel 9 SFDR erfolgen, sind im Anhang zum ungeprüften Teil des Jahresberichts zu finden.

Im Sinne der SFDR fördert der Global Value Fund weder Umwelt- noch Sozialeigenschaften noch verfolgt er zum Ende des Berichtszeitraums ein nachhaltiges Anlageziel.

Ein Exemplar des Factsheets des Teilfonds mit Angaben zu den Engagements auf Sektor-/Branchen- und Länderebene sowie zu den größten Netto-Long-Positionen einschließlich der Engagements in Derivaten kann entweder über die Geschäftsstellen der als unsere Vertriebspartner eingetragenen Unternehmen oder über den Sitz der Gesellschaft bezogen werden. Der für die größten Bestände ausgewiesene Marktwert ist der Marktwert gemäß den lokalen allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen und umfasst keine Engagements in Derivaten. Die geografische/sektorielle Aufteilung wurde auf der gleichen Grundlage berechnet. Alternativ wechseln Sie bitte zu <https://www.fidelity.lu/funds/pricing-and-performance>.

Erläuterungen zur Performance

Kumulative Erträge werden auf der Basis des Vergleichs der veröffentlichten Nettoinventarwerte mit den veröffentlichten Nettoinventarwerten bei Wiederanlage der Erträge zum Ex-Dividenden-Datum berechnet. Bei Teilfonds, für die eine Swing Pricing-Politik gemäß Erläuterung 2 auf Seite 37 angewandt wird, werden die kumulativen Erträge zum oder aus dem angepassten Nettoinventarwert berechnet. Diese Berechnung enthält keine Ausgabeaufschläge und stellt daher die tatsächliche Entwicklung des Teilfonds dar. Die Wertentwicklungen in der Spalte „Seit Auflegung“ der Tabellen werden seit der Auflegung bis zum 30. April 2024 berechnet.

Die annualisierte Wertentwicklung ist eine alternative Möglichkeit, um den Gesamtertrag eines Teilfonds anzugeben. Es wird dabei eine gleichmäßige Gesamtwachstumsrate während des betreffenden Zeitraums angenommen – im Unterschied zur Wertentwicklung in den einzelnen Jahren, die in den aufgeführten Zeitabschnitten naturgemäß Schwankungen unterworfen war.

Es wird darauf hingewiesen, dass die Angaben in den Übersichten der Verwaltungsstelle auf der ersten für jeden Teilfonds aufgeführten Anteilsklasse basieren. Angaben zur Wertentwicklung erfolgen in der Nennwährung der jeweiligen Anteilsklasse, die durch den ISO-Code angezeigt wird.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2024: 7 Mio. USD

Übersicht der Verwaltungsstelle

Globale Aktien erzielten im Berichtszeitraum Zuwächse. In der zweiten Hälfte des Jahres 2023 erzielten Aktien kräftige Zuwächse, da die Zentralbanken der großen Industrieländer ihre Leitzinsen unverändert ließen. Robuste Unternehmensgewinne, widerstandsfähige Wirtschaftsdaten und der nachlassende Inflationsdruck weckten die Hoffnung auf eine weiche Landung und unterstützten die Aussichten auf Zinssenkungen im Jahr 2024. Auf allen wichtigen Märkten erzielten die Märkte Zuwächse, wobei allerdings Aktien mit hoher Marktkapitalisierung eine bessere Wertentwicklung erreichten als Aktien mit mittlerer Marktkapitalisierung.

Der FF2 Global Future Leaders Fund wurde am 13. September 2023 aufgelegt. Der Teilfonds blieb im Berichtszeitraum hinter seinem Vergleichsindex zurück. Die Auswahl robuster Titel im Sektor Informationstechnologie (IT) wurde durch die Schwäche ausgewählter Industriewerte kompensiert. Die Positionen im US-Computernetzwerkunternehmen Arista Networks, im Anbieter von Enterprise Cloud-Plattformen Nutanix und im Speichergerätehersteller Western Digital legten angesichts mehrerer Upgrades durch Broker zu, da sie mit zuversichtlichen Aussichten solide Ergebnisse meldeten. Im Industriesektor wurden die Aktien des Energietechnologieunternehmens Siemens Energy von den Anlegern abgestoßen, nachdem das Unternehmen bestätigt hatte, dass es mit der deutschen Regierung in Gesprächen über staatliche Bürgschaften für seine Verträge war. Eine Gewinnwarnung beeinträchtigte die Position bei SolarEdge Technologies, einem Anbieter von Wechselrichtern für Solaranlagen. Beide Positionen wurden angesichts der geringen Glaubwürdigkeit des Managements aufgelöst. Die Position beim Anbieter von Premium-Produkten für den Outdoor-Bereich, Yeti, gab angesichts schwacher Erträge nach.

Die Fondsmanager befolgen einen rigorosen Prozess und einen disziplinierten Ansatz, bei dem die Tragfähigkeit, Nachhaltigkeit und Glaubwürdigkeit des Geschäftsmodells die Stützen des Erfolgs bleiben. Ihr QVTM-Ansatz bleibt der Eckpfeiler der Strategie und er bestimmt die Portfoliostruktur weiterhin. Das US-Unternehmen CDW, das größte IT-Systemhaus, kann auf eine langjährige Wachstumsgeschichte zurückblicken. Es vertreibt Software, Hardware und Lösungen von Drittanbietern an ein übersehenes Marktsegment und kombiniert unterschiedliche Komponenten verschiedener Anbieter, um eine ganzheitliche Lösung zu entwickeln. Der US-Wohnungsbaukonzern NVR dürfte von der Erholung des US-Wohnimmobilienmarkts profitieren. Seine Disziplin beim Erwerb von Grundstücken sorgt für eine branchenweit führende Eigenkapitalrendite und einen hohen freien Cashflow.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2024

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Quanta Services	264.701	3,87
Ares Management (A)	255.451	3,73
CDW	248.793	3,63
AMETEK	246.352	3,60
NVR	224.329	3,28
Moncler	222.449	3,25
Western Digital	212.808	3,11
Brown & Brown	208.472	3,05
WW Grainger	200.485	2,93
James Hardie Industries CDI	189.751	2,77

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2024

	Nettovermögen (%)
USA	64,94
Japan	8,26
Irland	7,04
Vereinigtes Königreich	5,88
Italien	3,25
Israel	2,39
Frankreich	1,85
Schweiz	1,29
Deutschland	1,16
Schweden	1,11
Niederlande	1,11
Bermuda	0,91

Gesamtertrag zum 30.04.2024**

Anteilsklasse	Auflegungs Datum	Wertentwicklung von	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung	
			Anteilsklasse kumulativ	Anteilsklasse kumulativ	Anteilsklasse annualisiert	Anteilsklasse kumulativ	Index* kumulativ	Anteilsklasse annualisiert
A-ACC-Anteile (USD)	13.09.2023	13.09.2023	-	-	-	10,2 %	11,0 %	-
A-ACC-Anteile (EUR)	13.09.2023	13.09.2023	-	-	-	10,7 %	11,4 %	-
A-DIST-Anteile (EUR)	13.09.2023	13.09.2023	-	-	-	10,7 %	11,4 %	-
E-ACC-Anteile (EUR)	13.09.2023	13.09.2023	-	-	-	10,2 %	11,4 %	-
I-ACC-Anteile (USD)	13.09.2023	13.09.2023	-	-	-	11,0 %	11,0 %	-
I-ACC-Anteile (EUR)	13.09.2023	13.09.2023	-	-	-	11,5 %	11,4 %	-
I-ACC-Anteile (GBP)	13.09.2023	13.09.2023	-	-	-	10,7 %	10,7 %	-
I-DIST-Anteile (EUR)	13.09.2023	13.09.2023	-	-	-	11,5 %	11,4 %	-
W-ACC-Anteile (GBP)	13.09.2023	13.09.2023	-	-	-	10,6 %	10,7 %	-
Y-ACC-Anteile (USD)	13.09.2023	13.09.2023	-	-	-	10,8 %	11,0 %	-
Y-ACC-Anteile (EUR)	13.09.2023	13.09.2023	-	-	-	11,3 %	11,4 %	-
Y-DIST-Anteile (EUR)	13.09.2023	13.09.2023	-	-	-	11,3 %	11,4 %	-

*Vergleichsindex: MSCI World Mid Cap (Net).

**Siehe hierzu die Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Die Fußnoten befinden sich auf S. 9.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2024: 5 Mio. USD

Übersicht der Verwaltungsstelle

Globale Aktien verzeichneten im Berichtszeitraum negative Renditen, da sich die Marktstimmung aufgrund der höheren Wahrscheinlichkeit für US-Zinsen, die für längere Zeit auf hohem Niveau verharren, und steigender geopolitischer Spannungen verschlechterte. Das unter den Erwartungen liegende Wachstum des US-BIP und die prognostizierte Inflationsentwicklung in den USA ließen Befürchtungen aufkommen, dass die Zentralbanken ihre Geldpolitik nicht so schnell wie bisher erwartet lockern würden. Vor diesem Hintergrund blieben die meisten wichtigen regionalen Indizes unter Druck, wobei Japan zu den Schlusslichtern gehörte (in US-Dollar). Die Märkte entwickelten sich uneinheitlich, da Gewinnmitnahmen und das Risiko von Währungsinterventionen der japanischen Behörden angesichts des starken Anstiegs des Yen die allgemeine Stimmung der Anleger trübten. Europäische Aktien gaben nach (auf Basis des US-Dollars), entwickelten sich jedoch besser als die USA. Die Eurozone beendete die Rezession, da ihre vier führenden Volkswirtschaften ein deutlich höheres Wachstum als erwartet erzielten. UK-Aktien entwickelten sich entgegen dem allgemeinen Markttrend besser als die meisten globalen Pendanten, was in erster Linie auf eine höhere Konzentration in Sektoren wie Grundstoffe und Energie zurückzuführen ist. Gestützt durch eine starke Rally bei chinesischen Aktien erzielten auch Schwellenländer positive Renditen.

Der Teilfonds verfolgt einen opportunistischen Ansatz und sucht nach Unternehmen aus dem gesamten Spektrum der Marktkapitalisierung, wobei der Schwerpunkt auf dem Universum der Titel mit geringer bis und mittlerer Marktkapitalisierung liegt, die unterdurchschnittlich bewertet sind und eine überdurchschnittliche Qualität aufweisen. Dieses Anlageuniversum wird durch mehrere Stellen gefiltert, darunter die Research-Abteilung von Fidelity Investment, quantitative Filter, interne Unternehmensbesprechungen und Konferenzen.

Die Portfoliomanager filtern das Anlageuniversum auf potenzielle Fondsanlagen. Hierzu wenden sie einen von unten nach oben gerichteten Prozess für die Aktienauswahl an, mit dem sie nach Unternehmen suchen, die sich durch günstige bis moderate Bewertungen, starke Kapital-, Anlagen- oder Eigenkapitalrenditen, positiven Netto-Cashflow, starke Unternehmensführung, die über Alternativen und Zukunftspläne nachdenkt (sowohl in einem starken als auch in einem schwachen Umfeld), nachhaltiges Wachstum und eine Marktnische und/oder einen dauerhaften Wettbewerbsvorteil auszeichnet, die sich verteidigen lassen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2024

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Wells Fargo	83.580	1,67
Pacific Gas and Electric	65.815	1,31
Seagate Technology Holdings	58.831	1,17
TotalEnergies (B) ADR	58.412	1,17
Cigna Group	53.104	1,06
Antero Resources	46.158	0,92
Alimentation Couche-Tard (A)	44.525	0,89
Ovintiv	44.245	0,88
UnitedHealth Group	43.518	0,87
Raymond James Financial	39.559	0,79

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2024

	Nettovermögen (%)
USA	52,13
Vereinigtes Königreich	8,98
Japan	8,59
Kanada	4,76
Frankreich	3,19
Schweden	2,62
Irland	2,20
Taiwan-Gebiet	2,10
Korea	1,89
Indien	1,34
Spanien	1,12
Niederlande	1,08

Gesamtertrag zum 30.04.2024**

Ein Jahr

Fünf Jahre

Seit Auflegung

Anteilsklasse	Auflegungs Datum	Wertentwicklung von	Anteilsklasse kumulativ	Anteilsklasse kumulativ	Anteilsklasse annualisiert	Anteilsklasse kumulativ	Index* kumulativ	Anteilsklasse annualisiert
A-ACC-Anteile (USD)	13.03.2024	13.03.2024	-	-	-	0,2 %	-2,8 %	-
A-ACC-Anteile (EUR)	13.03.2024	13.03.2024	-	-	-	2,6 %	-0,5 %	-
A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD abgesichert)	13.03.2024	13.03.2024	-	-	-	-	-0,5 %	-
I-ACC-Anteile (USD)	13.03.2024	13.03.2024	-	-	-	0,3 %	-2,8 %	-
I-ACC-Anteile (EUR)	13.03.2024	13.03.2024	-	-	-	2,7 %	-0,5 %	-
Y-ACC-Anteile (USD)	13.03.2024	13.03.2024	-	-	-	0,3 %	-2,8 %	-
Y-ACC-Anteile (EUR)	13.03.2024	13.03.2024	-	-	-	2,7 %	-0,5 %	-

*Vergleichsindex: MSCI World Mid Cap (Net).

**Siehe hierzu die Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Die Fußnoten befinden sich auf S. 9.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2024: 6 Mio. USD

Übersicht der Verwaltungsstelle

Globale Aktien konnten im Berichtszeitraum zulegen. Nachdem die US-Notenbank zurückhaltende Signale gesendet hatte, erzielten die Aktienmärkte positive Renditen, die von Optimismus im Zusammenhang mit möglichen Zinssenkungen im Jahr 2024 getragen wurden. Robuste Wirtschaftsdaten, geringerer Inflationsdruck, stabile Unternehmensgewinne insbesondere von megakapitalisierten Playern und der anhaltende Enthusiasmus im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz (KI) ließen den Optimismus der Anleger ebenfalls zunehmen. Vor diesem Hintergrund erzielten Aktien aus den USA, Großbritannien und Japan die stärksten Zuwächse. US-Aktien wurden durch eine Rally bei Technologiewerten gestützt, die durch die anhaltende Begeisterung im Hinblick auf KI und die zurückhaltende Haltung der US-Notenbank angeheizt wurde. Japanische Aktien wurden durch das anhaltende Interesse ausländischer Anleger und die Entscheidung der Bank of Japan gestützt, ihre Negativzinspolitik zu beenden und die Steuerung der Zinsstrukturkurve zu beenden.

Der Teilfonds ist in Anlehnung an die folgenden Schlüsselthemen strukturiert: Batterietechnologie, Elektrifizierung, innovative Lösungen, kohlenstoffarme Stromversorgung, nachhaltige Landnutzung/Kohlenstoffabscheidung durch kritische Rohstoffe wie Kupfer, Uran, Nickel, sonstige Metalle, Industriegase, Landwirtschaft, Lithium und Seltene Erden. Er hat zudem das Potenzial, im Zuge der Entwicklung von Landschaft und Innovation neue Unterthemen zu berücksichtigen. Mithilfe eines aktiven Ansatzes identifiziert der Fondsmanager qualitativ hochwertige Unternehmen, die von langfristigen strukturellen Wachstumskräften im Rahmen des Themas „Übergang zu Netto-Null“ profitieren werden. Dazu gehören Unternehmen die im Laufe der Zeit dank Attributen wie kostengünstige Produktion, starker Cashflow, attraktives Wachstum und Rückenwind im Zusammenhang mit dem Thema, hohe risikobereinigte Renditen generieren dürften.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2024

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Anglo American (UK)	256.961	4,09
Teck Resources (B)	251.404	4,00
Freeport-McMoRan	247.636	3,94
Zijin Mining Group (H)	245.426	3,91
Sumitomo Metal Mining	241.645	3,85
Ivanhoe Mines	232.606	3,70
Norsk Hydro	226.723	3,61
Grupo Mexico (B)	211.178	3,36
Pan American Silver	208.331	3,32
Cameco (CA)	202.628	3,23

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2024

	Nettovermögen (%)
Kanada	22,72
USA	21,06
Vereinigtes Königreich	9,51
Australien	6,99
China	6,84
Irland	4,68
Frankreich	4,61
Japan	3,85
Norwegen	3,61
Mexiko	3,36
Schweden	2,54
Finnland	2,20

Gesamtertrag zum 30.04.2024**

Anteilsklasse	Auflegungs Datum	Wertentwicklung von	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung			Index* kumulativ	Anteilsklasse annualisiert
			Anteilsklasse kumulativ	Anteilsklasse kumulativ	Anteilsklasse annualisiert	Anteilsklasse kumulativ			
A-ACC-Anteile (USD)	07.12.2023	07.12.2023	-	-	-	14,3 %	9,4 %	-	
A-ACC-Anteile (EUR)	07.12.2023	07.12.2023	-	-	-	15,4 %	10,3 %	-	
A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD abgesichert)	07.12.2023	07.12.2023	-	-	-	13,5 %	8,6 %	-	
Y-ACC-Anteile (USD)	07.12.2023	07.12.2023	-	-	-	14,7 %	9,4 %	-	
Y-ACC-Anteile (EUR)	07.12.2023	07.12.2023	-	-	-	15,8 %	10,3 %	-	

*Vergleichsindex: MSCI ACWI (Net).

Vergleichsindex gegen (SGD/USD) abgesichert: MSCI ACWI (Net) USD Cross Hedged to SGD.

**Siehe hierzu die Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Die Fußnoten befinden sich auf S. 9.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2024: 20 Mio. USD

Übersicht der Verwaltungsstelle

Die globalen Anleihemärkte erlebten aufgrund der Besorgnis über geopolitische Risiken in Anbetracht des sich entwickelnden Konflikts und der tragischen Ereignisse in Israel und Gaza erhebliche Volatilität. Zudem rechneten die Anleger angesichts robuster Wirtschaftsdaten und einem zähen Inflationsdruck mit höheren langfristigen Zinsen, wodurch es bei Staatsanleihen zu einem Ausverkauf kam. Gegen Ende des Jahres 2023 erhielten sich globale Anleihen deutlich, da erwartet wurde, dass die Zentralbanken weltweit die Zinsen senken würden. Die positive Stimmung hielt bis in das Jahr 2024 an, ließ dann aber bald nach, als die Anleger erkannten, dass sie möglicherweise hinsichtlich einer Zinssenkung durch die US-Notenbank (Fed) im März zu hoffnungsvoll gewesen sind. Insgesamt hielten die Zentralbanken die Zinsen stabil auf historisch hohen Niveaus und die Renditen stiegen. Im Bereich der Unternehmensanleihen verengten sich die Kreditspreads angesichts stabiler Fundamentaldaten von Unternehmen, gesunder Neuemissionsvolumina und unterstützender technischer Faktoren auf breiter Front.

Der Teilfonds lieferte im Berichtszeitraum eine negative Rendite. Das Zinsrisiko des Teilfonds drückt auf die Gewinne, während die Kreditstrategie einen Wertzuwachs bewirkte. Auf Sektorebene stützte die Allokation im Bereich der Finanz-, Industrie-, Verbraucher- und Versorgungswerte die Wertentwicklung. Umgekehrt gab es keine Sektoren, die die Renditen wesentlich schmälerten. Aus Emittentensicht gehörten Carrier Global und Thames Water zu den Top-Performern, während UBS Group und HSBC Holdings auf die Renditen drückten.

Die US-Wirtschaft entwickelt sich nach wie vor besser als die in anderen Industrieländern, aber die Fondsmanager sehen durch harte Daten, darunter einen unerwarteten Anstieg der Arbeitslosenquote, gestützte Anzeichen für ein Nachlassen der Dynamik. Sie sind überzeugt, dass die Belastung der Verbraucher am unteren Ende bekannt ist, aber auch andere Einkommenskohorten erleben einen Rückgang bei überschüssigen Einsparungen. In den USA dürften im Jahr 2024 andere Wachstumskräfte einen geringen Nettonettobeitrag zur Wirtschaft leisten, da die Haushaltsausgaben das BIP leicht belasten könnten und die Geschäftsausgaben im Vergleich zu 2023 voraussichtlich geringer sein werden. Das Basisbeispiel für US-Wachstum stützt die Aussicht auf weniger Zinssenkungen durch die US-Notenbank in diesem Jahr. In Europa und Großbritannien ist das Inflationsumfeld klarer. Die nachlassende Inflation in den Schlagzeilen zusammen mit einem stabilen, aber langsamen Wachstum unterstützt die Möglichkeit, dass die Zinssenkung in Europa früher erfolgt als in den USA.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2024

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Shinhan Bank 5,75% 15/04/2034 Reg S	291.350	1,48
Emerson Electric 2,00% 21/12/2028	262.663	1,34
DS Smith 4,50% 27/07/2030 EMTN	254.965	1,30
Brambles Finance 1,50% 04/10/2027	250.588	1,28
Coop. Rabobank 1,004% VRN 24/09/2026 144A	233.966	1,19
Intesa Sanpaolo 5,625% 08/03/2033 EMTN	233.690	1,19
CaixaBank 5,375% VRN 14/11/2030 EMTN	228.249	1,16
AIB Group 5,25% VRN 23/10/2031 EMTN	227.604	1,16
Pearson Funding 3,75% 04/06/2030	227.054	1,16
Workday 3,80% 01/04/2032	221.812	1,13

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2024

	Nettovermögen (%)
USA	26,83
Vereinigtes Königreich	20,12
Japan	7,14
Niederlande	7,09
Irland	4,57
Australien	3,50
Spanien	3,15
Korea	3,13
Luxemburg	2,86
Sonderverwaltungszone Hongkong, China	2,83
Japan	2,00
Kanada	1,95

Gesamtertrag zum 30.04.2024**

Ein Jahr

Fünf Jahre

Seit Auflegung

Anteilsklasse	Auflegungs Datum	Wertentwicklung von	Anteilsklasse kumulativ	Anteilsklasse kumulativ	Anteilsklasse annualisiert	Anteilsklasse kumulativ	Index* kumulativ	Anteilsklasse annualisiert
A-ACC-Anteile (USD)	20.03.2024	20.03.2024	-	-	-	-1,8 %	-1,7 %	-
A-ACC-Anteile (EUR)	20.03.2024	20.03.2024	-	-	-	-0,2 %	-0,3 %	-
A-DIST-Anteile (USD)	20.03.2024	20.03.2024	-	-	-	-1,8 %	-1,7 %	-
Y-ACC-Anteile (USD)	20.03.2024	20.03.2024	-	-	-	-1,7 %	-1,7 %	-
Y-ACC-Anteile (EUR)	20.03.2024	20.03.2024	-	-	-	-0,1 %	-0,3 %	-
Y-DIST-Anteile (USD)	20.03.2024	20.03.2024	-	-	-	-1,7 %	-1,7 %	-

*Vergleichsindex: Bloomberg Global Aggregate Corporate.

**Siehe hierzu die Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Die Fußnoten befinden sich auf S. 9.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2024: 20 Mio. USD

Übersicht der Verwaltungsstelle

Die globalen Anleihemärkte erlebten aufgrund der Besorgnis über geopolitische Risiken in Anbetracht des sich entwickelnden Konflikts und der tragischen Ereignisse in Israel und Gaza erhebliche Volatilität. Zudem rechneten die Anleger angesichts robuster Wirtschaftsdaten und einem zähen Inflationsdruck mit höheren langfristigen Zinsen, wodurch es bei Staatsanleihen zu einem Ausverkauf kam. Gegen Ende des Jahres 2023 erhielten sich globale Anleihen deutlich, da erwartet wurde, dass die Zentralbanken weltweit die Zinsen senken würden. Die positive Stimmung hielt bis in das Jahr 2024 an, ließ dann aber bald nach, als die Anleger erkannten, dass sie möglicherweise hinsichtlich einer Zinssenkung durch die US-Notenbank (Fed) im März zu hoffnungsvoll gewesen sind. Insgesamt hielten die Zentralbanken die Zinsen stabil auf historisch hohen Niveaus und die Renditen stiegen. Im Bereich der Unternehmensanleihen verengten sich die Kreditspreads angesichts stabiler Fundamentaldaten von Unternehmen, gesunder Neuemissionsvolumina und unterstützender technischer Faktoren auf breiter Front.

Der Teilfonds lieferte im Berichtszeitraum eine negative Rendite. Das Zinsrisiko des Teilfonds drückt auf die Gewinne, während die Kreditstrategie die Wertentwicklung stützte. Auf Sektorebene hat die Allokation zu Versorgungsunternehmen einen Wertzuwachs bewirkt. Umgekehrt gab es keine Sektoren, die die Wertentwicklung wesentlich belasteten. Aus Emittentensicht gehörten CPI Property Group und Thames Water zu den größten Gewinnern, während es zugleich keine Einzeltitel gab, die die Renditen gravierend geschmälert hätten.

Die US-Wirtschaft entwickelt sich nach wie vor besser als die in anderen Industrieländern, aber die Fondsmanager sehen durch harte Daten, darunter einen unerwarteten Anstieg der Arbeitslosenquote, gestützte Anzeichen für ein Nachlassen der Dynamik. Sie sind überzeugt, dass die Belastung der Verbraucher am unteren Ende bekannt ist, aber auch andere Einkommenskohorten erleben einen Rückgang bei überschüssigen Einsparungen. In den USA dürften im Jahr 2024 andere Wachstumskräfte einen geringen Nettotonnettobeitrag zur Wirtschaft leisten, da die Haushaltsausgaben das BIP leicht belasten werden und die Geschäftsausgaben im Vergleich zu 2023 voraussichtlich geringer sein werden. Das Basisbeispiel für US-Wachstum stützt die Aussicht auf weniger Zinssenkungen durch die US-Notenbank in diesem Jahr. In Europa und Großbritannien ist das Inflationsumfeld klarer. Die nachlassende Inflation in den Schlagzeilen zusammen mit einem stabilen, aber langsamen Wachstum unterstützt die Möglichkeit, dass die Zinssenkung in Europa früher erfolgt als in den USA.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2024

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
UK Treasury 1,50% 31/07/2053	459.780	2,31
Thames Water Utilities 6,75% 16/11/2028 EMTN	400.203	2,01
Southern Water Services Finance 6,64% 31/03/2026	370.108	1,86
BPCE 4,875% VRN 26/02/2036 EMTN	324.831	1,63
Yorkshire Water Finance 5,25% 28/04/2030 EMTN	296.827	1,49
Woori Bank 4,875% 26/01/2028 Reg S	295.556	1,48
Chile 4,85% 22/01/2029	293.018	1,47
Bank of America 1,53% Vrn 06/12/2025 MTN	292.285	1,47
UnitedHealth Group 5,00% 15/04/2034	291.078	1,46
Intesa Sanpaolo 5,25% 13/01/2030 EMTN	285.664	1,43

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2024

	Nettovermögen (%)
USA	28,80
Vereinigtes Königreich	24,56
Frankreich	8,27
Niederlande	4,36
Japan	4,04
Luxemburg	3,11
Korea	2,88
Kaimaninseln	2,74
Irland	2,26
Deutschland	1,55
Chile	1,47
Italien	1,43

Gesamtertrag zum 30.04.2024**

Anteilsklasse	Auflegungs Datum	Wertentwicklung von	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung	
			Anteilsklasse kumulativ	Anteilsklasse kumulativ	Anteilsklasse annualisiert	Anteilsklasse kumulativ	Index* kumulativ	Anteilsklasse annualisiert
A-ACC-Anteile (USD)	23.04.2024	23.04.2024	-	-	-	-0,3 %	-0,3 %	-
A-ACC-Anteile (EUR)	23.04.2024	23.04.2024	-	-	-	-0,2 %	-0,3 %	-
A-DIST-Anteile (USD)	23.04.2024	23.04.2024	-	-	-	-0,3 %	-0,3 %	-
A-MINCOME-Anteile (USD)	23.04.2024	23.04.2024	-	-	-	-0,3 %	-0,3 %	-
E-ACC-Anteile (USD)	23.04.2024	23.04.2024	-	-	-	-0,3 %	-0,3 %	-
I-ACC-Anteile (USD)	23.04.2024	23.04.2024	-	-	-	-0,3 %	-0,3 %	-
Y-ACC-Anteile (USD)	23.04.2024	23.04.2024	-	-	-	-0,3 %	-0,3 %	-
Y-ACC-Anteile (EUR)	23.04.2024	23.04.2024	-	-	-	-0,2 %	-0,3 %	-
Y-DIST-Anteile (USD)	23.04.2024	23.04.2024	-	-	-	-0,3 %	-0,3 %	-

*Vergleichsindex: Bloomberg Global Aggregate Corporate.

**Siehe hierzu die Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Die Fußnoten befinden sich auf S. 9.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2024: 16 Mio. USD

Übersicht der Verwaltungsstelle

Die US-Anleihemärkte blieben im Berichtszeitraum volatil. Dies war auf Besorgnisse angesichts geopolitischer Risiken, robuste Wirtschaftsdaten und hartnäckige Inflation zurückzuführen. All dies veranlasste die Anleger, längerfristig höhere Zinsen zu erwarten. Gegen Ende 2023 erholten sich die Märkte in Erwartung von Zinssenkungen, aber die Stimmung schlug bald ins Negative um, da eine Reihe von restriktiven Entwicklungen die Anleger dazu veranlassten, die Anzahl der Zinssenkungen durch die US-Notenbank (Fed) einzupreisen. Insgesamt hielt die US-Notenbank die Zinsen weiterhin auf historisch hohem Niveau. Im Bereich der Unternehmensanleihen verengten sich die Kreditspreads angesichts stabiler Fundamentaldaten von Unternehmen, gesunder Neuemissionsvolumina und unterstützender technischer Faktoren auf breiter Front.

Der Teilfonds lieferte eine positive Rendite, blieb aber im Berichtszeitraum hinter seinem Vergleichsindex zurück. Das Zinsänderungsrisiko belastete die Gewinne, da die Renditen von Staatsanleihen deutlich anstiegen. Darüber hinaus belastete die Kreditstrategie die relativen Renditen. Auf Sektorebene trugen Positionen in Banken und Brokern zur Wertentwicklung bei, während Beteiligungen an konjunkturunabhängigen Konsumgütern, Technologie und Kommunikation sowie Versorgungsunternehmen die Gewinne verschlechterten. Aus Emittentensicht gehörten Barclays und Deutsche Bank zu den größten Renditeträgern, während Charter Communications und PepsiCo die Gewinne verschlechterten.

Der Zinsmarkt konzentriert sich bei Zinssenkungen weiterhin auf einzelne Datenpunkte und bleibt daher volatil. Die Resilienz der Arbeitsmärkte und Wachstumsdaten sowie der unsichere Haushaltspfad führten in jüngster Zeit zu einem Anstieg der Renditen. Die Fondsmanager sind überzeugt, dass die aktuellen hohen Renditen eine attraktive Gelegenheit für Anleger darstellen, die Duration ihrer Portfolios zu erhöhen. Sie gehen davon aus, dass die Inflation im Einklang mit den Erwartungen weiterhin fallen wird und dass die Risiken für Wachstum und die Gesundheit des Arbeitsmarkts mittelfristig nach unten weisen. Die Fondsmanager erkennen bei Renditen von US- und britischen Staatsanleihen auf diesem Niveau weiterhin Wertsteigerungschancen, da sie nach wie vor deutlich über den langfristigen potenziellen Wachstumsraten liegen. Im Kreditbereich sind die Fondsmanager nach wie vor auf den Finanzsektor fokussiert, wo die Spreads weniger teuer sind. Der Teilfonds ist derzeit in den Sektoren Industrie und Gesundheit übergewichtet, während die Sektoren Technologie, Medien, Telekommunikation und Konsum untergewichtet sind.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2024

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
US Treasury 4,00% 15/02/2034	483.863	3,05
US Treasury 4,00% 31/01/2029	349.235	2,20
UBS Group 9,016% VRN 15/11/2033 144A	296.101	1,87
PepsiCo 5,125% 10/11/2026	290.130	1,83
US Treasury 3,625% 15/02/2053	262.313	1,65
Apple 2,20% 11/09/2029	261.142	1,65
IQVIA 6,25% 01/02/2029	254.565	1,61
Morgan Stanley Bank 5,479% 16/07/2025	250.124	1,58
Wells Fargo Bank 5,45% 07/08/2026	250.060	1,58
Barclays 5,875% VRN (Perpetual)	248.267	1,57

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2024

	Nettovermögen (%)
USA	61,62
Vereinigtes Königreich	8,32
Irland	7,02
Niederlande	5,00
Frankreich	3,29
Schweiz	3,12
Spanien	1,96
Schweden	1,96
Kanada	1,56
Deutschland	1,46
Singapur	0,94
Luxemburg	0,68

Gesamtertrag zum 30.04.2024**

Ein Jahr

Fünf Jahre

Seit Auflegung

Anteilsklasse	Auflegungs Datum	Wertentwicklung von	Anteilsklasse kumulativ	Anteilsklasse kumulativ	Anteilsklasse annualisiert	Anteilsklasse kumulativ	Index* kumulativ	Anteilsklasse annualisiert
A-ACC-Anteile (USD)	03.10.2023	03.10.2023	-	-	-	5,6 %	7,1 %	-
A-ACC-Anteile (EUR)	03.10.2023	03.10.2023	-	-	-	3,4 %	4,9 %	-
A-DIST-Anteile (USD)	03.10.2023	03.10.2023	-	-	-	5,6 %	7,1 %	-
A-DIST-Anteile (EUR)	03.10.2023	03.10.2023	-	-	-	3,4 %	4,9 %	-
E-ACC-Anteile (EUR)	03.10.2023	03.10.2023	-	-	-	3,1 %	4,9 %	-
E-DIST-Anteile (EUR)	03.10.2023	03.10.2023	-	-	-	3,1 %	4,9 %	-
I-ACC-Anteile (USD)	03.10.2023	03.10.2023	-	-	-	6,0 %	7,1 %	-
I-ACC-Anteile (EUR)	03.10.2023	03.10.2023	-	-	-	3,7 %	4,9 %	-
I-DIST-Anteile (USD)	03.10.2023	03.10.2023	-	-	-	6,0 %	7,1 %	-
I-QDIST-Anteile (GBP)	03.10.2023	03.10.2023	-	-	-	2,3 %	3,3 %	-
W-ACC-Anteile (GBP)	03.10.2023	03.10.2023	-	-	-	2,2 %	3,3 %	-
W-QDIST-Anteile (GBP)	03.10.2023	03.10.2023	-	-	-	2,2 %	3,3 %	-
Y-ACC-Anteile (USD)	03.10.2023	03.10.2023	-	-	-	5,8 %	7,1 %	-
Y-ACC-Anteile (EUR)	03.10.2023	03.10.2023	-	-	-	3,5 %	4,9 %	-
Y-DIST-Anteile (USD)	03.10.2023	03.10.2023	-	-	-	5,8 %	7,1 %	-

*Vergleichsindex: Bloomberg US Corporate Bond.

**Siehe hierzu die Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Die Fußnoten befinden sich auf S. 9.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2024

Ländercode	Anteile bzw. Nennwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
------------	-----------------------	-----------------	---------------------

An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere

Energie	Ländercode	Währung	Anteile bzw. Nennwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
Gaztransport Et Technigaz	FR	EUR	907	126.950	1,85
Diamondback Energy	US	USD	477	97.027	1,42
Halliburton	US	USD	2.082	79.116	1,16
TechnipFMC	GB	USD	2.825	73.365	1,07
Baker Hughes	US	USD	1.680	55.222	0,81
			431.680	6,31	

Rohstoffe	Ländercode	Währung	Anteile bzw. Nennwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
James Hardie Industries CDI	IE	AUD	5.448	189.751	2,77
Avery Dennison	US	USD	509	110.310	1,61
			300.061	4,38	

Industrie	Ländercode	Währung	Anteile bzw. Nennwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
Quanta Services	US	USD	1.023	264.701	3,87
AMETEK	US	USD	1.401	246.352	3,60
WW Grainger	US	USD	216	200.485	2,93
United Rentals	US	USD	199	134.019	1,96
Keisei Electric Railway	JP	JPY	3.300	123.337	1,80
FTI Consulting	US	USD	523	112.968	1,65
AECOM	US	USD	1.130	105.282	1,54
ITT	US	USD	791	103.313	1,51
Masco	US	USD	1.461	101.247	1,48
Epiroc (A)	SE	SEK	4.075	76.308	1,11
IDEX	US	USD	326	72.659	1,06
			1.540.671	22,50	

IT	Ländercode	Währung	Anteile bzw. Nennwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
CDW	US	USD	1.013	248.793	3,63
Western Digital	US	USD	3.036	212.808	3,11
Auto Trader Group	GB	GBP	18.979	165.866	2,42
Nice	IL	ILS	730	163.706	2,39
TDK	JP	JPY	3.500	157.216	2,30
Nutanix (A)	US	USD	2.511	154.979	2,26
F5 Networks	US	USD	900	150.768	2,20
Gartner	US	USD	346	147.465	2,15
GoDaddy (A)	US	USD	1.152	142.767	2,09
ANSYS	US	USD	382	125.372	1,83
Obic	JP	JPY	800	103.201	1,51
Halma	GB	GBP	3.537	97.682	1,43
AppLovin (A)	US	USD	1.134	82.136	1,20
Scout24	EN	EUR	1.075	79.367	1,16
Informatica (A)	US	USD	1.981	62.580	0,91
Simplex Holdings	JP	JPY	3.700	60.148	0,88
Riken Keiki	JP	JPY	2.400	59.109	0,86
			2.213.963	32,34	

Zyklische Konsumgüter	Ländercode	Währung	Anteile bzw. Nennwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
NVR	US	USD	30	224.329	3,28
Moncler	ES	EUR	3.247	222.449	3,25
Tractor Supply	US	USD	458	126.028	1,84
Brunswick	US	USD	1.046	85.427	1,25
Expedia Group	US	USD	579	78.489	1,15
Games Workshop Group	GB	GBP	530	65.725	0,96
ZOZO	JP	JPY	2.900	62.653	0,92
YETI Holdings	US	USD	1.617	58.988	0,86
			924.088	13,50	

Gesundheitswesen	Ländercode	Währung	Anteile bzw. Nennwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
ResMed	US	USD	690	146.749	2,14
TransMedics Group	US	USD	818	76.892	1,12
Qiagen (DE)	NL	EUR	1.812	75.660	1,11
			299.301	4,37	

Finanzunternehmen	Ländercode	Währung	Anteile bzw. Nennwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
Ares Management (A)	US	USD	1.923	255.451	3,73
Brown & Brown	US	USD	2.557	208.472	3,05
Partners Group Holding	CH	CHF	68	88.174	1,29
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	287	62.282	0,91
			614.379	8,97	

Offener Teilfonds	Ländercode	Währung	Anteile bzw. Nennwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	15	292.233	4,27
				292.233	4,27

Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere

Finanzunternehmen	Ländercode	Währung	Anteile bzw. Nennwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
Cboe Global Markets	US	USD	965	174.762	2,55
				174.762	2,55

Bruchteile				(1)	(0,00)
------------	--	--	--	-----	--------

Anlagen insgesamt (Kosten USD 6.168.132)				6.791.137	99,19
---	--	--	--	------------------	--------------

Sonstige Aktiva und Passiva				55.184	0,81
-----------------------------	--	--	--	--------	------

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

Nettovermögen	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
---------------	-----------------	---------------------

6.846.321 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Country	Ländercode	% des Nettovermögens
USA	US	64,94
Japan	JP	8,26
Irland	IE	7,04
Vereinigtes Königreich	GB	5,88
Italien	ES	3,25
Israel	IL	2,39
Frankreich	FR	1,85
Schweiz	CH	1,29
Deutschland	EN	1,16
Schweden	SE	1,11
Niederlande	NL	1,11
Bermuda	BM	0,91
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		0,81

Vermögensaufstellung zum 30. April 2024

	Ländercode	Währung	Anteile bzw. Nennwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Energie					
TotalEnergies (B) ADR	FR	USD	797	58.412	1,17
Antero Resources	US	USD	1.362	46.158	0,92
Ovintiv	US	USD	853	44.245	0,88
Cenovus Energy	CA	CAD	1.857	39.068	0,78
Range Resources	US	USD	974	35.678	0,71
Chord Energy	US	USD	151	27.088	0,54
Diamondback Energy	US	USD	108	21.968	0,44
Oil & Natural Gas	IN	INR	5.346	18.094	0,36
Parkland	CA	CAD	554	17.334	0,35
Oil India	IN	INR	2.271	16.844	0,34
Shell	GB	GBP	403	14.438	0,29
Southwestern Energy	US	USD	1.879	14.384	0,29
Cactus (A)	US	USD	231	11.878	0,24
Civitas Resources	US	USD	157	11.463	0,23
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	17.532	10.517	0,21
Northern Oil & Gas	US	USD	251	10.477	0,21
Peyto Exploration & Development	CA	CAD	548	6.119	0,12
Baytex Energy	CA	CAD	1.519	5.735	0,11
Vallourec	FR	EUR	171	2.972	0,06
Iwatani	JP	JPY	50	2.847	0,06
Inpex	JP	JPY	178	2.686	0,05
				418.405	8,35
Versorgungsunternehmen					
Pacific Gas and Electric	US	USD	3.832	65.815	1,31
Kansai Electric Power Co	JP	JPY	1.499	22.479	0,45
Power Grid Corporation of India	IN	INR	2.171	7.845	0,16
				96.139	1,92
Rohstoffe					
LyondellBasell Industries (A)	US	USD	290	29.110	0,58
Eagle Materials	US	USD	112	28.401	0,57
Axalta Cing Systems	US	USD	802	25.231	0,50
Celanese	US	USD	152	23.601	0,47
Element Solutions	US	USD	962	22.597	0,45
Wienerberger	BEI	EUR	590	21.156	0,42
Huntsman	US	USD	863	20.954	0,42
Stella-Jones	CA	CAD	326	18.925	0,38
Soulbrain	KR	KRW	86	18.696	0,37
Packaging Corp of America	US	USD	107	18.565	0,37
RHI Magnesita	BEI	GBP	376	17.032	0,34
Warrior Met Coal	US	USD	227	15.690	0,31
Mayr Melnhof Karton	BEI	EUR	108	12.947	0,26
Silgan Holdings	US	USD	248	11.611	0,23
SigmaRoc	GB	GBP	8.518	6.950	0,14
Corticeira Amorim	PT	EUR	569	5.824	0,12
Boliden (Sweden)	SE	SEK	149	4.966	0,10
Miwon Commercial	KR	KRW	28	3.943	0,08
Vertex (Japan)	JP	JPY	342	3.812	0,08
Hexpol	SE	SEK	273	3.115	0,06
JCU	JP	JPY	110	2.638	0,05
Pack	JP	JPY	101	2.351	0,05
Groupe Guillin	FR	EUR	67	2.044	0,04
				320.159	6,39

	Ländercode	Währung	Anteile bzw. Nennwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
Stabilus					
Global Industrial	US	USD	201	7.813	0,16
Bossard Holding (BR)	CH	CHF	32	7.325	0,15
Aeon Delight	JP	JPY	292	6.922	0,14
Yuasa Trading	JP	JPY	184	6.740	0,13
Prestige International	JP	JPY	1.564	6.705	0,13
Mitani	JP	JPY	604	6.386	0,13
SITC International Holdings	HK	HKD	2.920	6.347	0,13
United Integrated Services	TW	TWD	505	6.107	0,12
Person Holdings	JP	JPY	4.198	5.837	0,12
Norma Group	EN	EUR	290	5.794	0,12
Alligo (B)	SE	SEK	480	5.633	0,11
HRnetgroup	SG	SGD	10.229	5.359	0,11
Universal Logistics Holdings	US	USD	115	5.245	0,10
Sekisui Jushi	JP	JPY	314	5.145	0,10
Janus International Group	US	USD	342	5.103	0,10
Qingdao Port International (H)	CN	HKD	7.602	4.975	0,10
Multiconsult	NEIN	NOK	385	4.898	0,10
Altech	JP	JPY	272	4.756	0,09
Wilmington	GB	GBP	907	4.154	0,08
Barrett Business Services	US	USD	32	3.930	0,08
Sanya Trading	JP	JPY	313	2.976	0,06
Mitie Group	GB	GBP	2.014	2.949	0,06
Precision Tsugami China	CN	HKD	2.427	2.855	0,06
Synergie	FR	EUR	73	2.800	0,06
CoreCivic	US	USD	182	2.706	0,05
Nihon Dengi	JP	JPY	71	2.641	0,05
Takeuchi Manufacturing	JP	JPY	69	2.634	0,05
Shinwa	JP	JPY	147	2.622	0,05
Sumitomo Densetsu	JP	JPY	116	2.614	0,05
Fursys	KR	KRW	95	2.596	0,05
Boustead Singapore	SG	SGD	3.546	2.482	0,05
Miller Industries	US	USD	51	2.474	0,05
Norconsult Norge	NEIN	NOK	977	2.473	0,05
Societe BIC	FR	EUR	35	2.468	0,05
Fuji Furukawa Engineering & Construction	JP	JPY	61	2.450	0,05
Yamazaki	JP	JPY	278	2.448	0,05
Leonardo DRS	US	USD	112	2.415	0,05
Fukushima Gallie	JP	JPY	60	2.403	0,05
e-Credible	KR	KRW	249	2.348	0,05
WDB Holdings	JP	JPY	162	2.325	0,05
Thermador Groupe	FR	EUR	27	2.308	0,05
Kamei	JP	JPY	178	2.300	0,05
Gakujo	JP	JPY	207	2.295	0,05
Rasa	JP	JPY	186	2.247	0,04
Vitrococell	KR	KRW	178	2.236	0,04
Nihon Flush	JP	JPY	382	2.217	0,04
CTS	JP	JPY	469	2.202	0,04
Careerlink	JP	JPY	136	2.165	0,04
Artner	JP	JPY	154	2.132	0,04
Hito Communications Holdings	JP	JPY	324	2.067	0,04
Creek & River	JP	JPY	192	2.025	0,04
Inwido	SE	SEK	162	2.005	0,04
AMA-Gruppe	AU	AUD	44.356	1.721	0,03
				941.974	18,79
IT					
Seagate Technology Holdings	US	USD	686	58.831	1,17
TD SYNEX	US	USD	286	33.885	0,68
MKS Instruments	US	USD	236	28.603	0,57
CDW	US	USD	113	27.753	0,55
Insight Enterprises	US	USD	146	26.619	0,53
Crane NXT	US	USD	421	26.119	0,52
Advanced Energy Industries	US	USD	255	24.404	0,49
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	360	23.760	0,47
Amdocs	US	USD	276	23.316	0,47
Vontier	US	USD	532	21.871	0,44
Open Text (Canada)	CA	CAD	607	21.518	0,43
Renesas Electronics	JP	JPY	1.211	19.882	0,40
Sopra Steria Group	FR	EUR	87	19.149	0,38
Skyworks Solutions	US	USD	165	17.818	0,36
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	698	16.810	0,34
Jabil	US	USD	137	16.280	0,32
Redington (India)	IN	INR	5.471	14.319	0,29
Samsung Electronics	KR	KRW	256	14.303	0,29
SUMCO	JP	JPY	930	13.991	0,28
Micron Technology	US	USD	118	13.543	0,27
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	2.677	12.773	0,25
ASMPT	HK	HKD	1.002	12.523	0,25
Dell Technologies	US	USD	95	11.863	0,24
Simplo Technology	TW	TWD	818	10.956	0,22
Dexerials	JP	JPY	277	10.439	0,21
Belden	US	USD	119	9.850	0,20
Daiwabo Holdings	JP	JPY	506	8.823	0,18
TIS	JP	JPY	410	8.784	0,18
Powertech Technology	TW	TWD	1.642	8.770	0,17
Maruwa Ceramic	JP	JPY	41	8.704	0,17
Exclusive Networks	FR	EUR	392	8.377	0,17
Yageo	TW	TWD	435	8.323	0,17
Tripod Technology	TW	TWD	1.324	7.982	0,16
Future	JP	JPY	671	6.793	0,14
Argo Graphics	JP	JPY	217	5.585	0,11
NSW (Japan)	JP	JPY	285	5.403	0,11
TDC Soft	JP	JPY	708	5.216	0,10
Neurones	FR	EUR	105	5.004	0,10
DTS	JP	JPY	178	4.878	0,10
Topco Scientific	TW	TWD	608	4.657	0,09
Sitronix Technology	TW	TWD	489	4.190	0,08
PAX Global Technology	HK	HKD	4.583	3.841	0,08

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

Vermögensaufstellung zum 30. April 2024

	Ländercode		Anteile bzw. Nennwert	Marktwert (USD)	% des Nettow ermög ens
	Währung				
JOYY ADR	SG	USD	96	3.149	0,06
Kingboard Holdings	HK	HKD	1.414	3.114	0,06
Parade Technologies	US	TWD	152	3.016	0,06
Strix Group	GB	GBP	2.885	2.791	0,06
Riken Keiki	JP	JPY	112	2.758	0,06
Linedata Services	FR	EUR	33	2.616	0,05
Densan System Holdings	JP	JPY	144	2.542	0,05
Melexis	BE	EUR	29	2.442	0,05
Thinking Electronic Industrial	TW	TWD	495	2.394	0,05
Hecto Innovation	KR	KRW	242	2.323	0,05
Information Planning	JP	JPY	95	2.309	0,05
Shibaura Electronics	JP	JPY	59	2.292	0,05
Focus Systems	JP	JPY	296	2.292	0,05
TSC Auto ID Technology	TW	TWD	320	2.252	0,04
Fukui Computer Holdings	JP	JPY	159	2.173	0,04
New Work	EN	EUR	34	2.165	0,04
Test Research	TW	TWD	658	2.135	0,04
KSK	JP	JPY	80	1.739	0,03
Diodes	US	USD	22	1.617	0,03
				682.607	13,62

Zyklische Konsumgüter

Next	GB	GBP	274	30.886	0,62
Inchcape	GB	GBP	3.006	30.092	0,60
Vistry Group	GB	GBP	1.818	27.254	0,54
Kontoor Brands	US	USD	365	23.017	0,46
JUMBO	GR	EUR	732	22.822	0,46
JD Sports Fashion	GB	GBP	15.238	22.043	0,44
Harley-Davidson	US	USD	635	21.958	0,44
Tempur Sealy International	US	USD	391	19.773	0,39
Gildan Activewear (Canada)	CA	CAD	554	19.292	0,38
Lear	US	USD	138	17.421	0,35
Autoliv	SE	USD	142	17.087	0,34
Bellway	GB	GBP	521	16.494	0,33
TopBuild	US	USD	58	15.530	0,31
B&M European Value Retail	GB	GBP	2.284	14.833	0,30
AutoZone	US	USD	5	14.801	0,30
Brunswick	US	USD	171	13.966	0,28
Valvoline	US	USD	324	13.754	0,27
Pets at Home Group	GB	GBP	3.733	13.650	0,27
Europris	NEIN	NOK	2.091	13.244	0,26
Academy Sports & Outdoors	US	USD	221	12.973	0,26
Wolverine World Wide	US	USD	1.190	12.971	0,26
Comcast (A)	US	USD	323	12.364	0,25
Kohl's	US	USD	510	12.174	0,24
Barratt Developments	GB	GBP	2.112	12.017	0,24
J D Wetherspoon	GB	GBP	1.251	11.342	0,23
WH Smith	GB	GBP	826	11.339	0,23
Williams-Sonoma	US	USD	38	10.941	0,22
Thryv Holdings	US	USD	470	10.890	0,22
Levi Strauss & Company (A)	US	USD	500	10.765	0,21
Betsson	SE	SEK	934	10.360	0,21
VF Corporation	US	USD	822	10.357	0,21
General Motors (US)	US	USD	230	10.270	0,20
Isuzu Motors	JP	JPY	799	10.160	0,20
MTY Food Group	CA	CAD	277	9.932	0,20
PALTAC	JP	JPY	325	9.844	0,20
Crocs	US	USD	74	9.396	0,19
Rusta	SE	SEK	1.235	8.466	0,17
eBay	US	USD	161	8.319	0,17
Brembo	ES	EUR	648	8.289	0,17
WPP (GB)	GB	GBP	790	7.990	0,16
Pressance	JP	JPY	676	7.858	0,16
Macy's	US	USD	415	7.651	0,15
Autohellas Tourist & Trading	GR	EUR	513	7.060	0,14
ME Group International	GB	GBP	3.415	6.829	0,14
BRP	CA	CAD	98	6.724	0,13
Youngone Holdings	KR	KRW	106	6.525	0,13
International Games Systems	TW	TWD	207	6.342	0,13
Hollywood Bowl Group	GB	GBP	1.425	6.090	0,12
Doshisha	JP	JPY	423	5.847	0,12
Kid	NEIN	NOK	398	5.293	0,11
Best Pacific International Holdings	CN	HKD	17.762	4.682	0,09
Pinewood Technologies Group	GB	GBP	961	4.004	0,08
Formosa Optical Technology	TW	TWD	1.237	3.943	0,08
LCI Industries	US	USD	37	3.876	0,08
Roland	JP	JPY	141	3.839	0,08
Reach	GB	GBP	4.063	3.742	0,07
Capcom	JP	JPY	208	3.449	0,07
Selamat Sempurna	ID	IDR	30.411	3.368	0,07
GungHo Online Entertainment	JP	JPY	222	3.276	0,07
Daikyonishikawa	JP	JPY	678	3.125	0,06
BHG-Gruppe	SE	SEK	2.369	2.990	0,06
Emak	ES	EUR	2.332	2.840	0,06
Aucnet	JP	JPY	166	2.739	0,05
Dr. Martens	GB	GBP	2.860	2.720	0,05
Max Stock	IL	ILS	1.178	2.708	0,05
Ibersol SGPS	PT	EUR	352	2.640	0,05
Sportsman's Warehouse Holdings	US	USD	792	2.590	0,05
Cuckoo Holdings	KR	KRW	180	2.552	0,05
SNT Holdings	KR	KRW	153	2.498	0,05
Leon's Furniture	CA	CAD	148	2.461	0,05
Gakkyusha	JP	JPY	178	2.459	0,05
Hour Glass	SG	SGD	2.087	2.441	0,05
Gwangju Shinsegae	KR	KRW	107	2.410	0,05
Hallenstein Glasson Holding	NZ	NZD	665	2.374	0,05
Hamee	JP	JPY	321	2.369	0,05
FJ Next Holdings	JP	JPY	273	2.366	0,05
Syuppin	US	USD	311	2.293	0,05
Big Lots	US	USD	619	2.148	0,04
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	140	2.143	0,04

	Ländercode		Anteile bzw. Nennwert	Marktwert (USD)	% des Nettow ermög ens
	Währung				
JP-Holdings	JP	JPY	717	2.069	0,04
				742.409	14,81

Basiskonsumgüter

Alimentation Couche-Tard (A)	CA	CAD	797	44.525	0,89
Metro (A)	CA	CAD	557	28.659	0,57
Sprouts Farmers Market	US	USD	426	28.465	0,57
Tate & Lyle	GB	GBP	3.221	26.562	0,53
Lamb Weston Holdings	US	USD	281	23.691	0,47
BJ's Wholesale Club Holdings	US	USD	276	20.924	0,42
North West	CA	CAD	482	13.717	0,27
Britvic	GB	GBP	1.062	11.754	0,23
Primo Water	US	USD	563	10.674	0,21
KT&G	KR	KRW	138	8.910	0,18
Tsuruha Holdings	JP	JPY	138	8.731	0,17
S Foods	JP	JPY	412	7.966	0,16
Acomo	NL	EUR	390	7.276	0,15
Delfi	SG	SGD	8.051	5.365	0,11
Scandinavian Tobacco Group	DK	DKK	300	4.848	0,10
Hengan International Group	CN	HKD	1.390	4.674	0,09
Ottogi	KR	KRW	12	3.615	0,07
Societe LDC	FR	EUR	17	2.725	0,05
Belc	JP	JPY	55	2.634	0,05
AG Barr	GB	GBP	367	2.622	0,05
Daiichi (Obihiro)	JP	JPY	297	2.513	0,05
Create SD Holdings	JP	JPY	103	2.232	0,04
Yaoko	JP	JPY	40	2.168	0,04
Genky DrugStores	JP	JPY	57	2.094	0,04
MARR (A)	ES	EUR	42	542	0,01
				277.886	5,54

Gesundheitswesen

Cigna Group	US	USD	149	53.104	1,06
UnitedHealth Group	US	USD	90	43.518	0,87
ICON	IE	USD	122	36.793	0,73
Centene	US	USD	475	34.808	0,69
Elevance Health	US	USD	58	30.642	0,61
Universal Health Services (B)	US	USD	157	26.663	0,53
Sanofi	FR	EUR	242	24.067	0,48
Laboratory Corp of America Holdings	US	USD	103	20.985	0,42
Humana	US	USD	67	20.412	0,41
Henry Schein	US	USD	279	19.572	0,39
Quest Diagnostics	US	USD	131	18.219	0,36
Gilead Sciences	US	USD	269	17.547	0,35
United Therapeutics	US	USD	71	16.713	0,33
Dentsply Sirona	US	USD	496	15.014	0,30
Ship Healthcare Holdings	JP	JPY	958	14.295	0,29
CVS Health	US	USD	203	13.735	0,27
Jazz Pharmaceuticals	US	USD	75	8.348	0,17
Fukuda Denshi	JP	JPY	170	7.068	0,14
Hi-Clearance	TW	TWD	1.268	5.452	0,11
Software Service	JP	JPY	63	5.413	0,11
Dongkook Pharmaceutical	KR	KRW	362	4.308	0,09
China Medical System Holdings (HK)	HK	HKD	2.859	2.557	0,05
Granules India	IN	INR	500	2.535	0,05
Nakanishi	JP	JPY	160	2.463	0,05
Consun Pharmaceutical Group	CN	HKD	3.270	2.443	0,05
Daihan Pharmaceutical	KR	KRW	115	2.365	0,05
Syngen Biotech	TW	TWD	499	2.297	0,05
Value Added Technology	KR	KRW	106	2.254	0,04
Dawnrays Pharmaceutical Holdings	HK	HKD	14.667	2.212	0,04
WIN-Partners	JP	JPY	294	2.203	0,04
Interajo	KR	KRW	100	1.802	0,04
				459.807	9,17

Finanzunternehmen

Wells Fargo	US	USD	1.400	83.580	1,67
Raymond James Financial	US	USD	324	39.559	0,79
Corpay	US	USD	105	31.877	0,64
Direct Line Insurance Group	GB	GBP	11.656	27.100	0,54
OneMain Holdings	US	USD	520	27.004	0,54
Rathbones Group	GB	GBP	1.303	26.708	0,53
Unum Group	US	USD	512	25.994	0,52
Discover Financial Services	US	USD	196	24.892	0,50
Synovus Financial	US	USD	683	24.752	0,49
FNB	US	USD	1.602	21.531	0,43
Webster Financial	US	USD	441	19.576	0,39
Stifel Financial	US	USD	232	18.632	0,37
ASR Nederland	NL	EUR	366	18.368	0,37
Wintrust Financial	US	USD	182	17.760	0,35
American Financial Group (Ohio)	US	USD	132	16.713	0,33
Lazard	US	USD	431	16.606	0,33
Hiscox	BM	GBP	1.066	16.407	0,33
US Bancorp	US	USD	390	15.967	0,32
NN-Gruppe	NL	EUR	339	15.702	0,31
East West Bancorp	US	USD	207	15.672	0,31
Selective Insurance Group	US	USD	148	14.864	0,30
United Community Banks	US	USD	578	14.670	0,29
LPL Financial Holdings	US	USD	53	14.362	0,29
Banca Generali	ES	EUR	358	14.084	0,28
Eurobank Ergasias	GR	EUR	6.371	13.682	0,27
Citigroup	US	USD	211	13.080	0,26
KeyCorp	US	USD	838	12.285	0,25
Sparebank 1 Oestlandet	NEIN	NOK	901	10.893	0,22
Federated Investors (B)	US	USD	328	10.788	0,22
Federal Agricultural Mortgage Non Voting (C)	US	USD	57	10.702	0,21
Antin Infrastructure Partners	FR	EUR	810	10.385	0,21
Patria Investments	KY	USD	698	9.486	0,19
Zenkoku Hoshu	JP	JPY	268	9.435	0,19
Hartford Financial Services Group	US	USD	90	8.690	0,17

Vermögensaufstellung zum 30. April 2024

	Ländercode	Anteile bzw. Nennwert	Währung	Marktwert (USD)	% des Nettovermögens
Nicolet Bankshares	US	108	USD	8.357	0,17
Vontobel Holding	CH	141	CHF	7.962	0,16
IndusInd Bank	IN	419	INR	7.603	0,15
Greene County Bancorp	US	249	USD	7.099	0,14
Stewart Information Services	US	113	USD	7.043	0,14
Southern Missouri Bancorp	US	156	USD	6.259	0,12
DWS-Gruppe	EN	125	EUR	5.294	0,11
Aeon Credit Service (Asia)	HK	7.063	HKD	5.124	0,10
Spar Nord Bank	DK	197	DKK	3.500	0,07
Talanx Aktiengesellschaft	EN	44	EUR	3.324	0,07
Washington Trust Bancorp	US	116	USD	2.972	0,06
Cadence Bank	US	94	USD	2.630	0,05
Far East Horizon	HK	3.435	HKD	2.552	0,05
Korea Ratings	KR	41	KRW	2.517	0,05
EVERTEC	PR	65	USD	2.467	0,05
West BanCorp	US	143	USD	2.355	0,05
Fuyo General Lease	JP	27	JPY	2.326	0,05
ACNB	US	70	USD	2.237	0,04
ABG Sundal Collier Holding	NEIN	3.999	NOK	2.093	0,04
				755.520	15,07
Immobilien					
Jones Lang LaSalle	US	182	USD	33.313	0,66
Savills	GB	1.653	GBP	22.381	0,45
Mid-America Apt Communities REIT	US	77	USD	10.089	0,20
Instone Real Estate Group	EN	556	EUR	5.150	0,10
Mapletree Industrial Trust REIT	SG	3.033	SGD	5.041	0,10
Real Matters	CA	1.274	CAD	4.727	0,09
Swedish Logistic Property (B)	SE	1.385	SEK	4.176	0,08
BRANICKS Group	EN	2.211	EUR	3.898	0,08
Arealink	JP	158	JPY	3.117	0,06
Servcorp	AU	1.096	AUD	2.897	0,06
Sankyo Frontier	JP	88	JPY	2.403	0,05
				97.192	1,94
Kommunikationsdienstleister					
Warner Bros Discovery	US	910	USD	6.770	0,14
Liberty Latin America	US	225	USD	1.701	0,03
				8.471	0,17
Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Unit	US	63	USD	2.420	0,05
				2.420	0,05
Rohstoffe					
Miquel y Costas & Miquel	ES	197	EUR	2.421	0,05
				2.421	0,05
Industrie					
Cia de Distribucion Integral Logista Holdings	ES	424	EUR	11.579	0,23
Irish Continental Group (IR)	IE	939	EUR	5.036	0,10
Mincon Group	IE	3.999	EUR	2.008	0,04
				18.623	0,37
IT					
Indra Sistemas	ES	421	EUR	8.110	0,16
				8.110	0,16
Zyklische Konsumgüter					
CIE Automotive	ES	452	EUR	12.025	0,24
				12.025	0,24
Basiskonsumgüter					
Atacadao	BR	3.989	BRL	8.721	0,17
Viva Wine Group (B)	SE	1.678	SEK	5.561	0,11
Corporativo Fragua	MX	93	MXN	4.179	0,08
Armanino Foods of Distinction	US	467	USD	2.699	0,05
				21.160	0,42
Gesundheitswesen					
Hypera	BR	3.189	BRL	17.960	0,36
Faes Farma	ES	1.352	EUR	4.919	0,10
				22.879	0,46
Finanzunternehmen					
Grupo Catalana Occidente	ES	441	EUR	17.104	0,34
Bank of Ireland Group	IE	1.175	EUR	12.611	0,25
AIB-Gruppe	IE	2.248	EUR	11.688	0,23
Qualitas Controladora	MX	856	MXN	11.069	0,22
				52.472	1,05
Bruchteile				(2)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 4.954.600)				4.940.677	98,57

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte			
A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD abgesichert)			
Kauf SGD Verkauf USD zu 1,35633847 16/05/2024	49.029	(231)	(0,00)
		(231)	(0,00)
Sonstige Aktiva und Passiva		71.846	1,43
Nettovermögen		5.012.292	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Country	Ländercode	% des Nettovermögens
USA	US	52,13
Vereinigtes Königreich	GB	8,98
Japan	JP	8,59
Kanada	CA	4,76
Frankreich	FR	3,19
Schweden	SE	2,62
Irland	IE	2,20
Region Taiwan	TW	2,10
Korea	KR	1,89
Indien	IN	1,34
Spanien	ES	1,12
Niederlande	NL	1,08
Griechenland	GR	1,07
Österreich	BEI	1,02
Deutschland	EN	0,95
Norwegen	NEIN	0,78
Sonderverwaltungszone Hongkong,		
China	HK	0,76
China	CN	0,64
Brasilien	BR	0,53
Italien	ES	0,51
Singapur	SG	0,48
Bermuda	BM	0,33
Schweiz	CH	0,30
Mexiko	MX	0,30
Kaiman-Inseln	KY	0,19
Portugal	PT	0,17
Dänemark	DK	0,17
Australien	AU	0,09
Indonesien	ID	0,07
Israel	IL	0,05
Puerto Rico	PR	0,05
Belgien	BE	0,05
Neuseeland	NZ	0,05
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		1,43

Vermögensaufstellung zum 30. April 2024

	Ländercode	Währung	Anteile bzw. Nennwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Caneco (CA)	CA	CAD	4.415	202.628	3,23
				202.628	3,23
Rohstoffe					
Anglo American (UK)	GB	GBP	7.796	256.961	4,09
Teck Resources (B)	CA	CAD	5.029	251.404	4,00
Freeport-McMoRan	US	USD	4.894	247.636	3,94
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	112.000	245.426	3,91
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	7.200	241.645	3,85
Ivanhoe Mines	CA	CAD	16.999	232.606	3,70
Norsk Hydro	NEIN	NOK	36.471	226.723	3,61
Pan American Silver	CA	CAD	11.113	208.331	3,32
Air Liquide	FR	EUR	992	194.895	3,10
South32	AU	AUD	82.358	190.251	3,03
Linde	US	USD	420	184.918	2,94
Boliden (Sweden)	SE	SEK	4.795	159.758	2,54
Nutrien	CA	CAD	2.818	149.177	2,38
UPM-Kymmene	FI	EUR	3.927	138.126	2,20
Korea Zinc	KR	KRW	413	138.041	2,20
Nickel Mines	AU	AUD	221.185	134.669	2,14
Albemarle	US	USD	1.060	127.529	2,03
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	6.868	119.228	1,90
IGO	AU	AUD	22.567	114.074	1,82
Eramet	FR	EUR	971	94.772	1,51
Zhejiang Huayou Cobalt (A) (HK)	CN	Auf CNY	24.000	93.974	1,50
Central Asia Metals	GB	GBP	34.856	91.814	1,46
Alphamin Resources	MY	CAD	105.119	91.764	1,46
CMOC-Gruppe	CN	HKD	96.000	90.496	1,44
ERO Copper	CA	CAD	4.295	88.421	1,41
Adriatic Metals CDI	GB	AUD	29.519	86.633	1,38
Wacker Chemie	EN	EUR	764	82.119	1,31
CF Industries Holdings	US	USD	1.026	81.454	1,30
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	6.243	80.907	1,29
MP Materials	US	USD	4.709	74.873	1,19
Vale Indonesia	ID	IDR	278.900	72.869	1,16
Radius Recycling	US	USD	4.043	71.116	1,13
Alcoa	US	USD	1.859	66.087	1,05
Foran Mining	CA	CAD	21.183	65.414	1,04
				4.794.111	76,33
Industrie					
Yellow Cake (London)	GB	GBP	20.117	162.117	2,58
				162.117	2,58
Basiskonsumgüter					
Darling Ingredients	US	USD	3.974	170.842	2,72
Bunge Global	US	USD	1.613	163.139	2,60
Archer-Daniels-Midland	US	USD	2.299	134.951	2,15
				468.932	7,47
Finanzunternehmen					
Sprott Physical Uranium Trust	CA	CAD	6.865	148.322	2,36
				148.322	2,36
Offener Teilfonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	15	294.209	4,68
				294.209	4,68
Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Rohstoffe					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	34.100	211.178	3,36
				211.178	3,36
Bruchteile				1	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 5.617.415)				6.281.498	100,01

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Country	Ländercode	% des Nettovermögens
Kanada	CA	22,72
USA	US	21,06
Vereinigtes Königreich	GB	9,51
Australien	AU	6,99
China	CN	6,84
Irland	IE	4,68
Frankreich	FR	4,61
Japan	JP	3,85
Norwegen	NEIN	3,61
Mexiko	MX	3,36
Schweden	SE	2,54
Finnland	FI	2,20
Korea	KR	2,20
Peru	PE	1,90
Mauritius	MY	1,46
Deutschland	EN	1,31
Indonesien	ID	1,16
Bareinlagen und sonstige Nettoverbindlichkeiten		(0,01)

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettvermögens
Devisenterminkontrakte			
A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD abgesichert)			
Kauf SGD Verkauf USD zu 1,35978200 16/05/2024	1.839	(4)	(0,00)
Kauf SGD Verkauf USD zu 1,35633872 16/05/2024	55.370	(261)	(0,00)
		(265)	(0,00)
Sonstige Aktiva und Passiva		(491)	(0,01)
Nettovermögen		6.280.742	100,00

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

Vermögensaufstellung zum 30. April 2024

	Ländercode	Währung	Anteile bzw. Nennwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Versorgungsunternehmen					
National Grid Electricity 3.949% 20/09/2032 EMTN	GB	EUR	200.000	213.723	1,09
Electricité de France 2.625% VRN (Perpetual)	FR	EUR	200.000	194.235	0,99
Iberdrola 1.575% VRN (Perpetual)	ES	EUR	200.000	193.239	0,98
SSE 3.74% VRN (Perpetual)	GB	GBP	150.000	179.491	0,91
San Diego Gas & Electric 4.30% 01/04/2042	US	USD	200.000	163.694	0,83
Orsted 5.125% VRN 14/03/2024	DK	EUR	150.000	161.421	0,82
Severn Trent Utilities Fin. 4.00% 05/03/2034 EMTN	GB	EUR	150.000	158.142	0,80
United Utilities Water Fin. 3.75% 23/05/2034 EMTN	GB	EUR	150.000	155.188	0,79
Thames Water Utilities Fin. 7.75% 30/04/2044 EMTN	GB	GBP	111.000	131.880	0,67
E. ON International Finance 4.75% 31/01/2034 EMTN	NL	GBP	100.000	117.632	0,60
RTE Reseau de Trans. d'Elec. 3.75% 30/04/2044 EMTN	FR	EUR	100.000	105.665	0,54
Veolia Environnement 2.00% VRN (Perpetual)	FR	EUR	100.000	96.757	0,49
Nextera Energy Capital 5.55% 15/03/2054	US	USD	100.000	93.585	0,48
Thames Water Utilities 6.75% 16/11/2028 EMTN	GB	GBP	40.000	45.738	0,23
				2.010.390	10,23
Rohstoffe					
DS Smith 4.50% 27/07/2030 EMTN	GB	EUR	233.000	254.965	1,30
Ecolab 5.50% 08/12/2041	US	USD	200.000	198.809	1,01
Antofagasta 5.625% 13/05/2032 144A	GB	USD	200.000	193.424	0,98
				647.198	3,29
Industrie					
Emerson Electric 2.00% 21/12/2028	US	USD	300.000	262.663	1,34
Schneider Electric 3.50% 09/11/2032 EMTN	FR	EUR	200.000	214.172	1,09
Trane Technologies Financing 5.25% 03/03/2033	IE	USD	200.000	197.236	1,00
Ashtead Capital 5.80% 15/04/2034 144A	US	USD	200.000	195.056	0,99
Waste Connections 5.00% 01/03/2034	CA	USD	200.000	191.733	0,98
Transurban Queensland 4.50% 19/04/2028 EMTN	AU	USD	200.000	190.675	0,97
Xylem 2.25% 30/01/2031	US	USD	200.000	164.490	0,84
International Dist Services 5.25% 14/09/2028	GB	EUR	150.000	163.008	0,83
Quanta Services 2.35% 15/01/2032	US	USD	200.000	158.193	0,81
Eaton 4.15% 15/03/2033	US	USD	150.000	138.217	0,70
Waste Management 4.875% 15/02/2034	US	USD	100.000	96.371	0,49
				1.971.814	10,04
IT					
Lenovo Group 6.536% 27/07/2032 Reg S	HK	USD	200.000	207.317	1,06
SK Hynix 2.375% 19/01/2031 Reg S	KR	USD	200.000	160.762	0,82
Sage Group 2.875% 08/02/2034	GB	GBP	150.000	152.832	0,78
				520.911	2,65
Zyklische Konsumgüter					
Aptiv 4.15% 01/05/2052	GB	USD	100.000	72.346	0,37
				72.346	0,37
Basiskonsumgüter					
Henkel 0.50% 17/11/2032 EMTN	EN	EUR	200.000	171.704	0,87
Reckitt Benckiser Tr. Serv. 3.875% 14/09/2033 EMTN	GB	EUR	100.000	106.592	0,54
				278.296	1,42
Gesundheitswesen					
UnitedHealth Group 4.00% 15/05/2029	US	USD	200.000	189.709	0,97
CVS Health 5.625% 21/02/2053	US	USD	200.000	185.157	0,94
AbbVie 4.25% 21/11/2049	US	USD	200.000	164.031	0,83
				538.897	2,74
Finanzunternehmen					
Brambles Finance 1.50% 04/10/2027	GB	EUR	250.000	250.588	1,28
Edenred 3.625% 13/06/2031	FR	EUR	200.000	209.895	1,07
Piraeus Bank 3.875% VRN 03/11/2027 EMTN	GR	EUR	200.000	209.683	1,07
NatWest Group 6.475% VRN 01/06/2034	GB	USD	200.000	201.054	1,02
KBC Group 0.25% VRN 01/03/2027 EMTN	BE	EUR	200.000	200.522	1,02
Worldline CV -86.54% 30/07/2026	FR	EUR	2.060	200.044	1,02
ING Groep 4.625% 06/01/2026 144A	NL	USD	200.000	196.815	1,00
BNP Paribas 0.50% VRN 30/05/2028 EMTN	FR	EUR	200.000	192.978	0,98
BFCM Paris 0.10% 08/10/2027 EMTN	FR	EUR	200.000	189.776	0,97
Mitsubishi UFJ Finance Group 0.848% 19/07/2029	JP	EUR	200.000	189.104	0,96
John Deere Capital 3.35% 18/04/2029 MTN	US	USD	200.000	184.700	0,94
Sampo 2.50% VRN 03/09/2052 EMTN	FI	EUR	200.000	181.610	0,92
Barclays 1.70% VRN 03/11/2026	GB	GBP	150.000	176.505	0,90
Nordea Bank 0.50% 19/03/2031 EMTN	FI	EUR	200.000	175.588	0,89
RCB Bonds 4.25% 30/03/2026	GB	GBP	100.000	115.605	0,59
RCB Bonds 4.50% 20/06/2026 EMTN	GB	GBP	100.000	115.182	0,59
KBC Group 3.75% 27/03/2032 EMTN	BE	EUR	100.000	106.569	0,54
				3.096.218	15,76
Immobilien					
Segro Capital 0.50% 22/09/2031	LU	EUR	150.000	125.199	0,64
MPT Operating Partner 3.325% 24/03/2025	US	EUR	100.000	101.075	0,51
Scentre Group 1.75% 11/04/2028 EMTN	AU	EUR	100.000	99.656	0,51
				325.930	1,66
Staatsanleihen					
US Treasury 4,00% 15/02/2034	US	USD	200.000	189.750	0,97
				189.750	0,97

	Ländercode	Währung	Anteile bzw. Nennwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
Offener Teilfonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	14	279.390	1,42
				279.390	1,42
Kommunikationsdienstleister					
British Telecom. 4.875% VRN 23/11/2081 144A	GB	USD	200.000	178.755	0,91
				178.755	0,91
Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Versorgungsunternehmen					
Adani Green Energy 6.70% 12/03/2042 Reg S	IN	USD	200.000	184.707	0,94
ReNew Wind Energy 4.50% 14/07/2028 Reg S	IN	USD	200.000	178.133	0,91
Sweihan PV Power 3.625% 31/01/2049 Reg S	AE	USD	189.834	149.906	0,76
Hydro One 3.10% 15/09/2051	CA	CAD	250.000	130.993	0,67
EDP Finance 3.875% 11/03/2030 EMTN	NL	EUR	100.000	107.762	0,55
EDP-Energias de Portugal 1.875% VRN 14/03/2082	PT	EUR	100.000	92.176	0,47
Gwyn Y Mor OFTO 2.778% 17/02/2034	GB	GBP	64.255	68.818	0,35
				912.495	4,64
Rohstoffe					
Crown Americas 5.25% 01/04/2030	US	USD	100.000	95.460	0,49
				95.460	0,49
Industrie					
Vestas Wind Systems 4.125% 15/06/2031 EMTN	DK	EUR	200.000	215.939	1,10
Siemens Energy Finance 4.00% 05/04/2026	NL	EUR	200.000	213.258	1,09
Carrier Global 6.20% 15/03/2054	US	USD	200.000	209.546	1,07
XPO 6.25% 01/06/2028 144A	US	USD	200.000	199.670	1,02
MTR 1.625% 19/08/2030 EMTN	HK	USD	200.000	162.539	0,83
Verisk Analytic 3.625% 15/05/2050	US	USD	200.000	139.844	0,71
Rentokil Initia 0.50% 14/10/2028 EMTN	GB	EUR	150.000	139.780	0,71
Arcadis 4.875% 28/02/2028	NL	EUR	100.000	109.925	0,56
Uber Technologies 4.50% 15/08/2029 144A	US	USD	100.000	93.434	0,48
Ryder System 5.50% 01/06/2029	US	USD	89.000	88.639	0,45
Brookfield Renew. Partners 4.29% 05/11/2049 MTN	CA	CAD	100.000	60.112	0,31
GXO Logistics 6.50% 06/05/2034	US	USD	50.000	50.018	0,25
				1.682.704	8,56
IT					
Workday 3.80% 01/04/2032	US	USD	250.000	221.812	1,13
Micron Technology 6.75% 01/11/2029	US	USD	200.000	210.425	1,07
Marvell Technology 5.95% 15/09/2033	US	USD	200.000	201.592	1,03
Broadcom 3.50% 15/02/2041 144A	US	USD	250.000	186.351	0,95
Autodesk 2.40% 15/12/2031	US	USD	200.000	161.813	0,82
				981.993	5,00
Zyklische Konsumgüter					
Pearson Funding 3.75% 04/06/2030	GB	GBP	200.000	227.054	1,16
				227.054	1,16
Gesundheitswesen					
Sartorius Finance 4.375% 14/09/2029	NL	EUR	200.000	218.030	1,11
Bayer US Finance 6.875% 21/11/2053 144A	US	USD	200.000	198.047	1,01
Amgen 5.65% 02/03/2053	US	USD	200.000	192.670	0,98
Centene 4.625% 15/12/2029	US	USD	200.000	186.808	0,95
Alcon Finance 3.00% 23/09/2029 144A	US	USD	200.000	177.702	0,90
Molina Healthcare 4.375% 15/06/2028 144A	US	USD	100.000	92.824	0,47
HCA 4.375% 15/03/2042	US	USD	100.000	80.098	0,41
Becton Dickinson Euro Fin. 1.336% 13/08/2041	LU	EUR	100.000	71.462	0,36
CSL Finance 5.106% 03/04/2034 Reg S	GB	USD	71.000	68.623	0,35
				1.286.264	6,55
Finanzunternehmen					
Shinhan Bank 5.75% 15/04/2034 Reg S	KR	USD	300.000	291.350	1,48
Coop. Rabobank 1.004% VRN 24/09/2026 144A	NL	USD	250.000	233.966	1,19
Intesa Sanpaolo 5.625% 08/03/2033 EMTN	ES	EUR	200.000	233.690	1,19
CaixaBank 5.375% VRN 14/11/2030 EMTN	ES	EUR	200.000	228.249	1,16
AIB Group 5.25% VRN 23/10/2031 EMTN	IE	EUR	200.000	227.604	1,16
DNB Bank 4.00% VRN 14/03/2029 EMTN	NEIN	EUR	200.000	216.113	1,10
Deutsche Bank 3.25% VRN 24/05/2028	EN	EUR	200.000	208.424	1,06
Mizuho Financial Group 0.214% 07/10/2025 EMTN	JP	EUR	200.000	203.559	1,04
NAB 2.125% 24/05/2028 GMTN	AU	EUR	200.000	202.917	1,03
Banco Santander 1.125% 23/06/2027 EMTN	ES	EUR	200.000	197.928	1,01
Channel Link Ent. Fin. 2.706% VRN 30/06/2050	GB	EUR	200.000	197.782	1,01
Argentum (Netherlands) 5.625% VRN 15/08/2052	NL	USD	200.000	196.375	1,00
QBE Insurance Group 5.25% VRN (Perpetual) EMTN	AU	USD	200.000	194.939	0,99
Bank of Ireland 7.594% VRN 06/12/2032 EMTN	IE	GBP	150.000	193.031	0,98
AIA Group 2.70% VRN (Perpetual) GMTN	HK	USD	200.000	185.799	0,95
Acef Holding 0.75% 14/06/2028	LU	EUR	200.000	185.518	0,94
Kookmin Bank 2.50% 04/11/2030 Reg S	KR	USD	200.000	163.071	0,83
UniCredit 0.80% VRN 05/07/2029 EMTN	ES	EUR	150.000	141.704	0,72
				3.702.019	18,84
Immobilien					
Land Securities Capital 4.875% 15/09/2032 EMTN	GB	GBP	150.000	183.810	0,94
CPI Property Group 1.625% 23/04/2027 EMTN	LU	EUR	200.000	180.410	0,92
				364.220	1,85
Kommunikationsdienstleister					
Vodafone Group 7.00% VRN 04/04/2079	GB	USD	200.000	203.293	1,03
				203.293	1,03

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

Vermögensaufstellung zum 30. April 2024

	Marktwert	% des
	Nettov	ermög
	ermög	ens
Bruchteile	(2)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 19.965.043)	19.565.395	99,58

Devisenterminkontrakte

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verl ust) USD	% des Nettov ermög ens
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,08525770 05.07.2024	3.215.628	49.913	0,25
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,07097850 06.07.2024	3.709.877	3.205	0,02
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,26374970 05.07.2024	292.824	2.894	0,01
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,08152101 05.07.2024	158.163	1.902	0,01
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,26315393 05.07.2024	181.451	1.707	0,01
Gekauft USD Verkauft CAD bei 0,73017153 05.07.2024	423.416	1.544	0,01
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,08538144 05.07.2024	96.180	1.504	0,01
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,25321480 06.07.2024	941.197	1.221	0,01
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,07899852 05.07.2024	115.416	1.115	0,01
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,26246798 05.07.2024	111.373	987	0,01
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,25506968 05.07.2024	236.511	697	0,00
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,07193198 05.07.2024	226.558	692	0,00
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,25773951 05.07.2024	127.641	648	0,00
Gekauft USD Verkauft AUD bei 0,65264722 05.07.2024	105.147	582	0,00
Gekauft USD Verkauft JPY bei 0,00637822 05.07.2024	135.069	538	0,00
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,80014914 05.07.2024	254.952	330	0,00
Gekauft USD Verkauft CHF bei 1,09505869 05.07.2024	66.535	264	0,00
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,06931071 05.07.2024	90.837	54	0,00
Gekauft CHF Verkauft USD bei 0,91002806 06.07.2024	67.031	(258)	(0,00)
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,06564434 05.07.2024	113.279	(321)	(0,00)
Gekauft JPY Verkauft USD bei 156,05176770 06.07.2024	136.243	(511)	(0,00)
Gekauft AUD Verkauft USD bei 1,53079723 06.07.2024	105.827	(578)	(0,00)
Gekauft AUD Verkauft USD bei 1,53005568 05.07.2024	105.879	(732)	(0,00)
Gekauft CHF Verkauft USD bei 0,90042615 05.07.2024	67.746	(1.211)	(0,01)
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,79807459 05.07.2024	942.268	(1.227)	(0,01)
Gekauft CAD Verkauft USD bei 1,36891190 06.07.2024	425.155	(1.518)	(0,01)
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,92024017 05.07.2024	95.627	(1.584)	(0,01)
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,92226249 05.07.2024	220.111	(3.171)	(0,02)
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,93487912 05.07.2024	3.708.501	(3.422)	(0,02)
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,23340051 05.07.2024	246.523	(3.543)	(0,02)
Gekauft CAD Verkauft USD bei 1,35851890 05.07.2024	428.408	(4.992)	(0,03)
Gekauft JPY Verkauft USD bei 150,39856575 05.07.2024	141.364	(6.295)	(0,03)
	40.434	0,21	

Futures

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/(Verl ust) USD	% des Nettov ermög ens
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(1.988.156)	56.125	0,29
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	(1.513.590)	15.610	0,08
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	(780.480)	11.016	0,06
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	(735.770)	3.440	0,02
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP	383.120	(3.203)	(0,02)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	524.414	(4.586)	(0,02)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	2.433.469	(18.070)	(0,09)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	600.000	(26.000)	(0,13)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	1.826.500	(78.000)	(0,40)
		(43.668)	(0,22)	

Sonstige Aktiva und Passiva	86.021	0,44
Nettvermögen	19.648.182	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Country	Ländercode	% des Nettvermögens
USA	US	26,83
Vereinigtes Königreich	GB	20,12
Frankreich	FR	7,14
Niederlande	NL	7,09
Irland	IE	4,57
Australien	AU	3,50
Spanien	ES	3,15
Korea	KR	3,13
Luxemburg	LU	2,86
Sonderverwaltungszone Hongkong,		
China	HK	2,83
Japan	JP	2,00
Kanada	CA	1,95
Deutschland	EN	1,93
Dänemark	DK	1,92
Italien	ES	1,91
Indien	IN	1,85
Finnland	FI	1,82
Belgien	BE	1,56
Norwegen	NEIN	1,10
Griechenland	GR	1,07
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,76
Portugal	PT	0,47
Liquide Mittel und sonstiges Nettvermögen		0,42

Vermögensaufstellung zum 30. April 2024

Ländercode	Anteile bzw. Nennwert	Währung	Marktwert (USD)	% des Nettov ermög ens
------------	-----------------------	---------	-----------------	------------------------

An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere

Versorgungsunternehmen

Thames Water Utilities 6.75% 16/11/2028 EMTN	GB	GBP	350.000	400.203	2,01
Southern Water Services Finance 6.64% 31/03/2026	KY	GBP	300.000	370.108	1,86
Yorkshire Water Finance 5.25% 28/04/2030 EMTN	GB	GBP	250.000	296.827	1,49
National Grid 3.875% 16/01/2029 EMTN	GB	EUR	250.000	268.668	1,35
NextEra Energy Capital 5.00% 15/07/2032	US	USD	250.000	241.017	1,21
Wessex Water Services Fin. 5.125% 31/10/2032	GB	GBP	200.000	240.577	1,21
Severn Trent Utilities Fin. 4.00% 05/03/2034 EMTN	GB	EUR	200.000	210.856	1,06
United Utilities Water Fin. 3.75% 23/05/2034 EMTN	GB	EUR	200.000	206.918	1,04
Electricite de France 2.625% VRN (Perpetual)	FR	EUR	200.000	194.235	0,97
San Diego Gas & Electric 2.95% 15/08/2051	US	USD	300.000	189.026	0,95
			2.618.435	13,13	

Rohstoffe

Antofagasta 5.625% 13/05/2032 144A	GB	USD	200.000	193.424	0,97
			193.424	0,97	

Industrie

Mobico Group 4.875% 26/09/2031 EMTN	GB	EUR	200.000	206.735	1,04
Trane Technologies Financing 5.25% 03/03/2033	IE	USD	200.000	197.236	0,99
Ashtead Capital 5.80% 15/04/2034 144A	US	USD	200.000	195.056	0,98
East Japan Railway 4.75% 08/12/2031 EMTN	JP	GBP	150.000	183.312	0,92
			782.339	3,92	

IT

Sage Group 2.875% 08/02/2034	GB	GBP	200.000	203.776	1,02
			203.776	1,02	

Zyklische Konsumgüter

Denso 1.239% 16/09/2026 Reg S	JP	USD	300.000	271.240	1,36
Toyota Motor 1.339% 25/03/2026	JP	USD	200.000	186.066	0,93
Aptiv 4.15% 01/05/2052	GB	USD	200.000	144.692	0,73
			601.998	3,02	

Basiskonsumgüter

Reckitt Benckiser Tr. Serv. 3.875% 14/09/2033 EMTN	GB	EUR	200.000	213.184	1,07
			213.184	1,07	

Gesundheitswesen

UnitedHealth Group 5.00% 15/04/2034	US	USD	300.000	291.078	1,46
CVS Health 4.30% 25/03/2028	US	USD	250.000	240.059	1,20
AbbVie 4.25% 21/11/2049	US	USD	250.000	205.039	1,03
CVS Health 5.625% 21/02/2053	US	USD	200.000	185.157	0,93
Aetna 4.50% 15/05/2042	US	USD	200.000	165.154	0,83
Centene 2.625% 01/08/2031	US	USD	200.000	160.595	0,81
Becton Dickinson 1.957% 11/02/2031	US	USD	200.000	160.238	0,80
			1.407.320	7,06	

Finanzunternehmen

BPCE 4.875% VRN 26/02/2036 EMTN	FR	EUR	300.000	324.831	1,63
Woori Bank 4.875% 26/01/2028 Reg S	KR	USD	300.000	295.556	1,48
Intesa Sanpaolo 5.25% 13/01/2030 EMTN	ES	EUR	250.000	285.664	1,43
Shinhan Financial Group 1.35% 10/01/2026 Reg S	KR	USD	300.000	279.212	1,40
John Deere Capital 3.35% 18/04/2029 MTN	US	USD	300.000	277.049	1,39
Sampo 2.50% VRN 03/09/2052 EMTN	FI	EUR	300.000	272.415	1,37
Motability Oper. Group 5.625% 29/11/2030 EMTN	GB	GBP	200.000	259.138	1,30
NN Group 5.25% VRN 01/03/2043 EMTN	NL	EUR	200.000	218.658	1,10
Edenred 3.625% 13/06/2031	FR	EUR	200.000	209.895	1,05
KBC Group 3.00% 25/08/2030 EMTN	BE	EUR	200.000	204.756	1,03
Standard Chartered 0.90% VRN 02/07/2027 EMTN	GB	EUR	200.000	200.555	1,01
Societe Generale 0.625% VRN 02/12/2027	FR	EUR	200.000	196.052	0,98
Worldline CV -86.54% 30/07/2026	FR	EUR	2.000	194.217	0,97
American Express 4.05% 03/05/2029	US	USD	200.000	190.605	0,96
Banco Do Brasil 4.875% 11/01/2029 Reg S	BR	USD	200.000	187.612	0,94
Swiss Re Finance UK 2.714% VRN 04/06/2052 EMTN	GB	EUR	200.000	186.639	0,94
Axis Bank 4.10% VRN (Perpetual) 144A	IN	USD	200.000	186.140	0,93
Credit Agricole 0.50% VRN 21/09/2029 EMTN	FR	EUR	200.000	185.144	0,93
Natwest Group 0.78% VRN 26/02/2030 EMTN	GB	EUR	200.000	184.404	0,92
AIA Group 3.20% 16/09/2040 Reg S	HK	USD	250.000	177.860	0,89
CNP Assurances 4.875% VRN (Perpetual)	FR	USD	200.000	164.145	0,82
RCB Bonds 4.25% 30/03/2026	GB	GBP	100.000	115.605	0,58
RCB Bonds 4.50% 20/06/2026 EMTN	GB	GBP	100.000	115.182	0,58
			4.911.334	24,63	

Immobilien

MPT Operating Partner 3.325% 24/03/2025	US	EUR	200.000	202.151	1,01
L&Q 2.00% 31/03/2032 EMTN	GB	GBP	200.000	195.713	0,98
Places For People Treasury 2.50% 26/01/2036 EMTN	GB	GBP	200.000	181.166	0,91
Vonovia 4.25% 10/04/2034 EMTN	EN	EUR	100.000	104.350	0,52
			683.380	3,43	

Staatsanleihen

UK Treasury 1.50% 31/07/2053	GB	GBP	750.000	459.780	2,31
Chile 4.85% 22/01/2029	CL	USD	300.000	293.018	1,47
Indonesia 1.30% 23/03/2034	ID	EUR	150.000	124.808	0,63
			877.606	4,40	

Kommunikationsdienstleister

Orange 0.125% 16/09/2029 EMTN	FR	EUR	200.000	180.239	0,90
			180.239	0,90	

Ländercode	Anteile bzw. Nennwert	Währung	Marktwert (USD)	% des Nettov ermög ens
------------	-----------------------	---------	-----------------	------------------------

Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere

Versorgungsunternehmen

Hydro One 3.10% 15/09/2051	CA	CAD	250.000	130.993	0,66
			130.993	0,66	

Rohstoffe

Ecolab 2.75% 18/08/2055	US	USD	300.000	177.703	0,89
Brambles USA 4.125% 23/10/2025 144A	US	USD	100.000	97.496	0,49
			275.199	1,38	

Industrie

Arcadis 4.875% 28/02/2028	NL	EUR	200.000	219.851	1,10
Vestas Wind Systems 4.125% 15/06/2031 EMTN	DK	EUR	200.000	215.939	1,08
Siemens Energy Finance BV 4.25% 05/04/2029	NL	EUR	200.000	213.098	1,07
Rentokil Initia 0.50% 14/10/2028 EMTN	GB	EUR	200.000	186.373	0,93
Avolon Holdings Funding 2.528% 18/11/2027 144A	KY	USD	200.000	176.441	0,88
Verisk Analytic 3.625% 15/05/2050	US	USD	200.000	139.844	0,70
Carrier Global 6.20% 15/03/2054	US	USD	100.000	104.773	0,53
Ryder System 5.50% 01/04/2029	US	USD	89.000	88.639	0,44
GXO Logistics 6.50% 06/05/2034	US	USD	50.000	50.018	0,25
			1.394.976	7,00	

IT

Micron Technology 2.703% 15/04/2032	US	USD	250.000	203.035	1,02
Microsoft 2.50% 15/09/2050 144A	US	USD	200.000	120.694	0,61
			323.729	1,62	

Zyklische Konsumgüter

Pearson Funding 3.75% 04/06/2030	GB	GBP	200.000	227.054	1,14
Telecom. Digitales 4.50% 30/01/2030 Reg S	PA	USD	200.000	175.968	0,88
			403.022	2,02	

Basiskonsumgüter

Darling Ingredients 5.25% 15/04/2027 144A	US	USD	100.000	97.052	0,49
			97.052	0,49	

Gesundheitswesen

Sartorius Finance 4.375% 14/09/2029	NL	EUR	200.000	218.030	1,09
IQVIA 6.25% 01/02/2029	US	USD	200.000	203.652	1,02
Bayer US Finance 6.875% 21/11/2053 144A	US	USD	200.000	198.047	0,99
Alcon Finance 5.75% 06/12/2052 144A	US	USD	200.000	197.730	0,99
Amgen 5.65% 02/03/2053	US	USD	200.000	192.670	0,97
Molina Healthcare 4.375% 15/06/2028 144A	US	USD	200.000	185.647	0,93
Organon Finance 1 4.125% 30/04/2028 144A	US	USD	200.000	183.176	0,92
Alcon Finance 3.00% 23/09/2029 144A	US	USD	200.000	177.702	0,89
Takeda Pharmaceutical 2.05% 31/03/2030	JP	USD	200.000	165.633	0,83
HCA 4.375% 15/03/2042	US	USD	200.000	160.196	0,80
Amgen 4.875% 01/03/2053	US	USD	100.000	85.937	0,43
AdaptHealth 4.625% 01/08/2029 144A	US	USD	100.000	84.318	0,42
Becton Dickinson Euro Fin. 1.336% 13/08/2041	LU	EUR	100.000	71.462	0,36
			2.124.200	10,65	

Finanzunternehmen

Bank of America 1.53% Vrn 06/12/2025 MTN	US	USD	300.000	292.285	1,47
AIB Group 2.25% VRN 04/04/2028 EMTN	IE	EUR	250.000	254.382	1,28
QBE Insurance Group 5.25% VRN (Perpetual) EMTN	AU	USD	200.000	194.939	0,98
CaixaBank 0.75% VRN 26/05/2028 EMTN	ES	EUR	200.000	194.907	0,98
Acef Holding 0.75% 14/06/2028	LU	EUR	200.000	185.518	0,93
Banco Merc d Norte 6.625% VRN (Perpetual) Reg S	MX	USD	200.000	176.035	0,88
			1.298.066	6,51	

Immobilien

Vonovia 1.375% 28/01/2026 EMTN	EN	EUR	200.000	204.086	1,02
CPI Property Group 1.625% 23/04/2027 EMTN	LU	EUR	200.000	180.410	0,90
			384.496	1,93	

Kommunikationsdienstleister

Millicom Int'l Cellular 5.125% 15/01/2028 Reg S	LU	USD	198.000	182.874	0,92
CT Trust 5.125% 03/02/2032 Reg S	GT	USD	200.000	173.694	0,87
			356.568	1,79	

Bruchteile

3 0,00

Anlagen insgesamt (Kosten USD 19.518.797)

19.461.339 97,60

Zugrunde liegendes Engagement USD Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD % des Nettov ermög ens

Devisenterminkontrakte

Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,07055690 05.07.2024	11.475.378	20.262	0,10
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,80438130 05			

Vermögensaufstellung zum 30. April 2024

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verl ust) USD	% des Nettov ermög ens
Gekauft USD Verkauft CAD bei 0,73017154 05.07.2024	491.075	1.791	0,01
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,07193201 05.07.2024	207.322	633	0,00
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,25506971 05.07.2024	213.987	630	0,00
Gekauft USD Verkauft AUD bei 0,65264721 05.07.2024	111.638	618	0,00
Gekauft USD Verkauft JPY bei 0,00637822 05.07.2024	137.470	548	0,00
Gekauft USD Verkauft CHF bei 1,09840906 05.07.2024	69.807	491	0,00
Gekauft AUD Verkauft USD bei 1,54320082 05.07.2024	224.857	365	0,00
Gekauft USD Verkauft CHF bei 1,09505871 05.07.2024	67.625	268	0,00
Gekauft USD Verkauft AUD bei 0,64858720 05.07.2024	113.585	(82)	(0,00)
Gekauft CHF Verkauft USD bei 0,91002802 06.07.2024	68.130	(262)	(0,00)
Gekauft JPY Verkauft USD bei 156,05177120 06.07.2024	138.666	(520)	(0,00)
Gekauft AUD Verkauft USD bei 1,53079715 06.07.2024	112.360	(613)	(0,00)
Gekauft CHF Verkauft USD bei 0,91031800 05.07.2024	138.413	(981)	(0,00)
Gekauft CAD Verkauft USD bei 1,36891190 06.07.2024	493.092	(1.761)	(0,01)
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,91002802 06.07.2024	2.215.260	(2.044)	(0,01)
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,24387000 05.07.2024	479.280	(2.878)	(0,01)
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,79807460 05.07.2024	2.690.225	(3.504)	(0,02)
Gekauft JPY Verkauft USD bei 154,52940189 05.07.2024	282.179	(5.161)	(0,03)
Gekauft CAD Verkauft USD bei 1,36736220 05.07.2024	1.260.822	(6.579)	(0,03)
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,93466504 05.07.2024	9.480.402	(10.918)	(0,05)
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,24460990 05.07.2024	3.632.766	(19.664)	(0,10)
		(6.439)	(0,03)

	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettov ermög ens
--	-------------------------------------	---	---------------------------------

Futures

Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP	(766.240)	11.074	0,06
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	(1.040.640)	6.485	0,03
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	(698.580)	3.227	0,02
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(1.435.891)	406	0,00
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	209.766	(281)	(0,00)
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2024	CAD	234.520	(647)	(0,00)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	968.766	(1.172)	(0,01)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(360.000)	(1.406)	(0,01)
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	1.051.100	(1.816)	(0,01)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	2.283.125	(2.594)	(0,01)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	4.866.937	(7.875)	(0,04)
		5.401	0,03	

Sonstige Aktiva und Passiva 478.868 2,41

Nettovermögen 19.939.169 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Country	Ländercode	% des Nettovermögens
USA	US	28,80
Vereinigtes Königreich	GB	24,56
Frankreich	FR	8,27
Niederlande	NL	4,36
Japan	JP	4,04
Luxemburg	LU	3,11
Korea	KR	2,88
Kaiman-Inseln	KY	2,74
Irland	IE	2,26
Deutschland	EN	1,55
Chile	CL	1,47
Italien	ES	1,43
Finnland	FI	1,37
Dänemark	DK	1,08
Belgien	BE	1,03
Australien	AU	0,98
Spanien	ES	0,98
Brasilien	BR	0,94
Indien	IN	0,93
Sonderverwaltungszone Hongkong,		
China	HK	0,89
Mexiko	MX	0,88
Panama	PA	0,88
Guatemala	GT	0,87
Kanada	CA	0,66
Indonesien	ID	0,63
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		2,40

Vermögensaufstellung zum 30. April 2024

	Ländercode	Anteil bzw. Nennwert	Währung	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
--	------------	----------------------	---------	-----------------	---------------------

An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere

Energie

MPLX 5.00% 01/03/2033	US	USD	150.000	141.454	0,89
Energy Transfer 6.55% 01/12/2033	US	USD	80.000	83.563	0,53
Energy Transfer 6.10% 01/12/2028	US	USD	80.000	81.625	0,51
DCP Midstream Operating 5.125% 15/05/2029	US	USD	70.000	68.417	0,43
Energy Transfer 5.25% 15/04/2029	US	USD	50.000	49.246	0,31
Occidental Petroleum 3.50% 15/08/2029	US	USD	50.000	44.918	0,28
			469.223	2,96	

Versorgungsunternehmen

PacifiCorp 5.80% 15/01/2055	US	USD	167.000	154.919	0,98
Pacific Gas and Electric 6.95% 15/03/2034	US	USD	83.000	88.006	0,56
PacifiCorp 5.45% 15/02/2034	US	USD	21.000	20.252	0,13
			263.177	1,66	

Industrie

Ashtead Capital 5.50% 11/08/2032 144A	US	USD	200.000	192.509	1,21
			192.509	1,21	

IT

Oracle 4.90% 06/02/2033	US	USD	50.000	47.536	0,30
			47.536	0,30	

Zyklische Konsumgüter

American Honda Finance 4.90% 12/03/2027	US	USD	167.000	165.500	1,04
Home Depot 4.90% 15/04/2029	US	USD	121.000	119.878	0,76
Lowe's Cos 4.40% 08/09/2025	US	USD	100.000	98.630	0,62
			384.008	2,42	

Basiskonsumgüter

Walmart 4.10% 15/04/2033	US	USD	220.000	206.155	1,30
General Mills 5.241% 18/11/2025	US	USD	180.000	179.094	1,13
Campbell Soup 5.30% 20/03/2026	US	USD	69.000	68.759	0,43
Campbell Soup 5.20% 21/03/2029	US	USD	28.000	27.662	0,17
			481.670	3,04	

Gesundheitswesen

UnitedHealth Group 3.875% 15/12/2028	US	USD	200.000	189.330	1,19
Pfizer Investment Enterprises 4.65% 19/05/2025	SG	USD	150.000	148.868	0,94
AbbVie 4.80% 15/03/2027	US	USD	135.000	133.539	0,84
AbbVie 4.80% 15/03/2029	US	USD	135.000	132.668	0,84
Eli Lilly 4.50% 09/02/2027	US	USD	127.000	125.253	0,79
HCA 5.20% 01/06/2028	US	USD	120.000	118.050	0,74
BristolMyers Squibb 4.90% 22/02/2027	US	USD	47.000	46.647	0,29
			894.355	5,64	

Finanzunternehmen

Barclays 5.875% VRN (Perpetual)	GB	GBP	200.000	248.267	1,57
Barclays 7.437% VRN 02/11/2033	GB	USD	200.000	216.464	1,37
Barclays 7.385% VRN 02/11/2028	GB	USD	200.000	209.208	1,32
Standard Chartered 6.187% VRN 06/07/2027 144A	GB	USD	200.000	201.209	1,27
Banco Santander 5.588% 08/08/2028	ES	USD	200.000	199.157	1,26
UBS Group 5.959% VRN 12/01/2034 144A	CH	USD	200.000	198.934	1,26
Aercap Ireland Capital 1.65% 29/10/2024	IE	USD	200.000	195.881	1,24
Standard Chartered 1.822% VRN 23/11/2025 144A	GB	USD	200.000	195.035	1,23
Lseg (US) 5.297% 28/03/2034 144A	US	USD	200.000	194.859	1,23
Toyota Motor Credit 4.65% 05/01/2029 MTN	US	USD	167.000	163.343	1,03
AXA 6.375% VRN (Perpetual) EMTN	FR	EUR	143.000	156.887	0,99
AerCap Ireland Capital DAC 2.45% 29/10/2026	IE	USD	150.000	138.721	0,88
Toronto-Dominion Bank 3.563% 16/04/2031 GMTN	CA	EUR	127.000	134.025	0,85
ABN Amro Bank 3.875% 15/01/2032 EMTN	NL	EUR	100.000	106.600	0,67
Goldman Sachs Group 6.25% 01/02/2041	US	USD	70.000	73.303	0,46
Aon 3.75% 02/05/2029	US	USD	70.000	64.902	0,41
Aon 3.90% 28/02/2052	US	USD	50.000	36.280	0,23
			2.733.075	17,24	

Staatsanleihen

US Treasury 4,00% 15/02/2034	US	USD	510.000	483.863	3,05
US Treasury 4,00% 31/01/2029	US	USD	360.000	349.235	2,20
US Treasury 3,625% 15/02/2053	US	USD	320.000	262.313	1,65
US Treasury 4,00% 31/01/2031	US	USD	180.000	172.941	1,09
US Treasury 3,875% 15/02/2043	US	USD	140.000	122.631	0,77
Deutschland 2,30 % 15/02/2033	EN	EUR	110.000	115.272	0,73
US Treasury 4,75% 15/11/2053	US	USD	70.000	69.836	0,44
US Treasury 4,25% 15/03/2027	US	USD	40.000	39.355	0,25
			1.615.446	10,19	

Offener Teilfonds

Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-US	IE	USD	22	430.941	2,72
				430.941	2,72

Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere

Energie

Targa Resources Partners Finance 5.50% 01/03/2030	US	USD	225.000	219.794	1,39
Targa Resources Partners 6.875% 15/01/2029	US	USD	50.000	50.983	0,32
			270.777	1,71	

	Ländercode	Anteil bzw. Nennwert	Währung	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
--	------------	----------------------	---------	-----------------	---------------------

Versorgungsunternehmen

EnBW International Finance 4.30% 23/05/2034 EMTN	NL	EUR	144.000	158.666	1,00
			158.666	1,00	

Rohstoffe

WRKCo 3.75% 15/03/2025	US	USD	150.000	147.429	0,93
			147.429	0,93	

Industrie

Daimler Truck Finance (NA) 1.625% 13/12/2024 144A	US	USD	200.000	194.991	1,23
Carrier Global 5.80% 30/11/2025	US	USD	171.000	171.480	1,08
Veralto 5.50% 18/09/2026 144A	US	USD	50.000	49.743	0,31
United Rental North America 6.00% 15/12/2029 144A	US	USD	50.000	49.673	0,31
Veralto 5.45% 18/09/2033 144A	US	USD	40.000	39.354	0,25
			505.241	3,19	

IT

Apple 2.20% 11/09/2029	US	USD	300.000	261.142	1,65
Intuit 5.25% 15/09/2026	US	USD	130.000	130.381	0,82
Apple 3.95% 08/08/2052	US	USD	150.000	118.550	0,75
Broadcom 3.187% 15/11/2036 144A	US	USD	150.000	115.433	0,73
			625.506	3,95	

Zyklische Konsumgüter

Charter Communications 6.65% 01/02/2034	US	USD	160.000	158.195	1,00
Amazon.com 4.70% 01/12/2032	US	USD	150.000	146.098	0,92
Hyundai Capital America 5.60% 30/03/2028 Reg S	US	USD	130.000	129.389	0,82
Hyundai Capital American 5.50% 30/03/2026 Reg S	US	USD	100.000	99.463	0,63
Amazon.com 4.65% 01/12/2029	US	USD	100.000	98.580	0,62
Warnermedia Holdings 5.391% 15/03/2062	US	USD	120.000	92.251	0,58
Charter Communications 5.50% 01/04/2063	US	USD	120.000	89.754	0,57
Warnermedia Hldgs 5.05% 15/03/2042	US	USD	80.000	64.358	0,41
			878.088	5,54	

Basiskonsumgüter

PepsiCo 5.125% 10/11/2026	US	USD	290.000	290.130	1,83
Alimentation Couche-Tard 5.267% 12/02/2034 144A	CA	USD	117.000	113.105	0,71
			403.235	2,54	

Gesundheitswesen

IQVIA 6.25% 01/02/2029	US	USD	250.000	254.565	1,61
Teva Pharm. Fin. Netherland II 7.875% 15/09/2031	NL	EUR	100.000	123.148	0,78
GE Healthcare Technologies 5.60% 15/11/2025	US	USD	100.000	99.898	0,63
HCA 3,625% 15/03/2032	US	USD	80.000	68.913	0,43
Amgen 5.25% 02/03/2033	US	USD	50.000	48.970	0,31
Amgen 5.65% 02/03/2053	US	USD	20.000	19.267	0,12
			614.761	3,88	

Finanzunternehmen

UBS Group 9.016% VRN 15/11/2033 144A	CH	USD	250.000	296.101	1,87
Morgan Stanley Bank 5.479% 16/07/2025	US	USD	250.000	250.124	1,58
Wells Fargo Bank 5.45% 07/08/2026	US	USD	250.000	250.060	1,58
Dresdner Funding Trust I 8.151% 30/06/2031 Reg S	US	USD	200.000	216.418	1,37
AIB Group 7.583% VRN 14/10/2026 144A	IE	USD	200.000	204.200	1,29
ABN AMRO Bank 7.134% FRN 18/09/2027 144A	NL	USD	200.000	202.592	1,28
ABN AMRO Bank 6.339% VRN 18/09/2027 144A	NL	USD	200.000	201.938	1,27
Swedbank 6.136% 12/09/2026 144A	SE	USD	200.000	201.417	1,27
BFCM Paris 5.896% 13/07/2026 144A	FR	USD	200.000	201.230	1,27
Willis North America 3.60% 15/05/2024	US	USD	200.000	199.832	1,26
Societe Generale 3.337% VRN 21/01/2033 144A	FR	USD	200.000	164.027	1,03
AerCap Ireland Capital 5.30% 19/01/2034	IE	USD	150.000	143.142	0,90
JPMorgan Chase & Co 4.912% VRN 25/07/2033	US	USD	150.000	142.895	0,90
MSCI 4.00% 15/11/2029 144A	US	USD	140.000	126.720	0,80
Banco Santander 4.875% 18/10/2031 EMTN	ES	EUR	100.000	112.137	0,71
Swedbank 4.125% 13/11/2028 GMTN	SE	EUR	100.000	109.284	0,69
CBRE Global Eu. Core Fund 4.75% 27/03/2034 EMTN	LU	EUR	100.000	107.214	0,68
Citigroup 5.174% VRN 13/02/2030	US	USD	105.000	102.842	0,65
Bank of America 6.204% VRN 10/11/2028	US	USD	100.000	102.203	0,64
Bank of America 5.288% VRN 25/04/2034	US	USD	100.000	96.481	0,61
Toyota Motor Credit 4.80% 05/01/2034 MTN	US	USD	100.000	95.265	0,60
MSCI 3.875% 15/02/2031 144A	US	USD	100.000	87.817	0,55
Volkswagen Leasing 4.75% 25/09/2031 EMTN	EN	EUR	70.000	78.354	0,49
Willis North America 3.875% 15/09/2049	US	USD	100.000	71.202	0,45
JPMorgan Chase & Co 0.824% VRN 01/06/2025	US	USD	50.000	49.781	0,31
Morgan Stanley 5.25% VRN 21/04/2034 MTN	US	USD	50.000	48.124	0,30
KfW 4.00% 15/03/2029	EN	USD	39.000	37.688	0,24
			3.899.088	24,60	

Vermögensaufstellung zum 30. April 2024

	Marktwert	% des Nettovermögens
Anlagen insgesamt (Kosten USD 15.122.377)	15.365.372	96,93

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte			
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,93714213 21/05/2024	213.415	442	0,00
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,93671341 21/05/2024	116.364	188	0,00
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,24816903 21/05/2024	219.009	(579)	(0,00)
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,06734220 21/05/2024	1.559.017	(2.832)	(0,02)
		(2.781)	(0,02)

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
Futures				
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	(650.400)	11.304	0,07
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	(114.156)	4.914	0,03
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	232.860	(2.265)	(0,01)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	538.203	(13.906)	(0,09)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	883.625	(29.052)	(0,18)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	3.461.133	(66.094)	(0,42)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	1.680.000	(113.133)	(0,71)
			(208.232)	(1,31)

Sonstige Aktiva und Passiva	696.866	4,40
Nettovermögen	15.851.225	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Country	Ländercode	% des Nettovermögens
USA	US	61,62
Vereinigtes Königreich	GB	8,32
Irland	IE	7,02
Niederlande	NL	5,00
Frankreich	FR	3,29
Schweiz	CH	3,12
Spanien	ES	1,96
Schweden	SE	1,96
Kanada	CA	1,56
Deutschland	EN	1,46
Singapur	SG	0,94
Luxemburg	LU	0,68
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		3,07

Diese Seite wurde absichtlich frei gelassen

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. April 2024

NAME	Zusammengefasst	Aktienfonds:			Rentenfonds:	
		Global Future Leaders Fund ¹	Global Value Fund	Transition Materials Fund ¹	Sustainable Global Corporate Bond Fund ²	Global Bond Fund ²
WÄHRUNG	USD	USD	USD	USD	USD	USD
AKTIVA						
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	72.405.418	6.791.137	4.940.677	6.281.498		19.565.395
Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern	1.349.301	69.327	64.814	-		333.959
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1.881.904	13.034	8.291	6.626		757.028
Forderungen aus Dividenden- und Zinsen	743.460	4.892	14.524	14.739		264.390
Gründungskosten	120.000	11.166	8.175	10.243		32.045
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	118.955	-	-	-		69.797
Nicht realisierter Gewinn aus Futures	123.601	-	-	-		86.191
Aktiva insgesamt	76.742.639	6.889.556	5.036.481	6.313.106		21.108.805
PASSIVA						
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen	2.536.341	25.804	7.781	13.191		1.254.103
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	330	240	-	90		-
Zahlbare Aufwendungen	165.572	17.191	16.177	15.759		46.229
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	88.237	-	231	265		29.363
Nicht realisierter Verlust aus Futures	370.100	-	-	-		129.859
Kontokorrentkredite	4.128	-	-	3.059		1.069
Passiva insgesamt	3.164.708	43.235	24.189	32.364		1.460.623
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.2024	73.577.931*	6.846.321	5.012.292	6.280.742		19.648.182
ANSCHAFFUNGSKOSTEN DER ANLAGEN	71.346.364	6.168.132	4.954.600	5.617.415		19.965.043

* Zu Ihrer Information: Das zusammengefasste Nettovermögen zum 30. April 2024, umgerechnet in EUR zum Wechselkurs vom 30. April 2024, beträgt 68.864.161 EUR. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9. Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

Sustainable Social Bond Fund¹	US Dollar Corporate Bond Fund¹
USD	USD
19.461.339	15.365.372
376.840	504.361
1.096.925	-
243.237	201.678
48.528	630
21.192	16.218
21.280.580	16.114.111
1.235.462	-
-	-
35.191	35.025
54.967	3.411
15.791	224.450
-	-
1.341.411	262.886
19.939.169	15.851.225
19.518.797	15.122.377

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.24:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.24:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.23:
Aktienfonds			
Global Future Leaders Fund ¹ - USD			
- A-ACC-Anteile (USD)	500	11,02	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	466	11,07	-
- A-DIST-Anteile (EUR)	466	11,07	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	466	11,02	-
- I-ACC-Anteile (USD)	500	11,10	-
- I-ACC-Anteile (EUR)	109.960	11,15	-
- I-ACC-Anteile (GBP)	4.007	1,107	-
- I-DIST-Anteile (EUR)	466	11,15	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	4.007	1,106	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	247.500	11,08	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	230.726	11,13	-
- Y-DIST-Anteile (EUR)	466	11,13	-
Global Value Fund - USD			
- A-ACC-Anteile (USD)	246.500	10,02	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	225.691	10,26	-
- A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD abgesichert)	66.545	1,000	-
- I-ACC-Anteile (USD)	500	10,03	-
- I-ACC-Anteile (EUR)	458	10,27	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	500	10,03	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	458	10,27	-
Transition Materials Fund ¹ - USD			
- A-ACC-Anteile (USD)	500	11,43	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	825	11,54	-
- A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD abgesichert)	67.035	1,135	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	250.000	11,47	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	270.091	11,58	-
Rentenfonds			
Sustainable Global Corporate Bond Fund ² - USD			
- A-ACC-Anteile (USD)	333.333	9,823	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	306.909	9,983	-
- A-DIST-Anteile (USD)	333.333	9,823	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	333.333	9,827	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	306.909	9,987	-
- Y-DIST-Anteile (USD)	333.333	9,827	-
Sustainable Social Bond Fund ¹ - USD			
- A-ACC-Anteile (USD)	500	9,969	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	470	9,977	-
- A-DIST-Anteile (USD)	500	9,969	-
- A-MINCOME-Anteile (USD)	500	9,969	-
- E-ACC-Anteile (USD)	500	9,968	-
- I-ACC-Anteile (USD)	500	9,970	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	998.250	9,970	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	470	9,978	-
- Y-DIST-Anteile (USD)	998.250	9,970	-
US Dollar Corporate Bond Fund ¹ - USD			
- A-ACC-Anteile (USD)	500	10,56	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	476	10,34	-
- A-DIST-Anteile (USD)	500	10,56	-
- A-DIST-Anteile (EUR)	476	10,34	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	476	10,31	-
- E-DIST-Anteile (EUR)	476	10,31	-
- I-ACC-Anteile (USD)	500	10,60	-

Aufstellung des Nettoinventarwerts je Anteil zum 30. April 2024 – Fortsetzung

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.24:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.24:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.23:
US Dollar Corporate Bond Fund ¹ - USD			
- I-ACC-Anteile (EUR)	476	10,37	-
- I-DIST-Anteile (USD)	500	10,60	-
- I-QDIST-Anteile (GBP)	4.123	1,009	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	4.123	1,022	-
- W-QDIST-Anteile (GBP)	4.123	1,008	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	498.000	10,58	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	474.241	10,35	-
- Y-DIST-Anteile (USD)	498.000	10,58	-

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

für den Berichtszeitraum bis zum 30. April 24

NAME	Aktienfonds:			
	Zusammengefasst	Global Future Leaders Fund ¹	Global Value Fund	Transition Materials Fund ¹
WÄHRUNG	USD	USD	USD	USD
ANLAGEERTRÄGE				
Nettodividende und Zinsertrag	624.862	28.952	23.436	32.086
Ertrag aus Derivaten	6.030	-	-	-
Nettoertrag	630.892	28.952	23.436	32.086
AUFWAND				
Investmentmanagementgebühr	108.102	29.748	9.871	17.580
Verwaltungsaufwand	37.535	6.826	2.302	4.389
Steuern	8.962	1.685	329	1.088
Depotgebühren	9.280	2.030	82	5.624
Vertriebsgebühren	50	25	-	-
Gründungskosten	30.000	3.842	2.790	3.391
Sonstige Aufwendungen	235.726	30.052	21.863	26.691
Aufwendungen insgesamt	429.655	74.208	37.237	58.763
Verzicht auf Gebühren	(266.477)	(34.145)	(24.403)	(34.614)
Nettoaufwendungen	163.178	40.063	12.834	24.149
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	467.714	(11.111)	10.602	7.937
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	349.566	(11.255)	8.081	109.982
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	(15.381)	(1.611)	1.833	(4.505)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	12.631	-	(1.026)	(1.116)
Realisierter Ertrag/(Verlust) aus Futures, netto	185.707	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Wertpapieren, netto	1.059.054	623.005	(13.923)	664.083
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisen, netto	(1.925)	(257)	(146)	(188)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten, netto	30.718	-	(231)	(265)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(-minderung) aus Futures	(246.499)	-	-	-
BETRIEBSERGEBNIS	1.841.585	598.771	5.190	775.928
AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE ANTEILINHABER	(150)	-	-	-
TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN				
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	71.810.029	6.307.062	5.007.102	5.518.835
Auszahlung für die Rücknahme von Fondsanteilen	(73.866)	(59.710)	-	(14.156)
Ertragsausgleich	333	198	-	135
Zunahme/(Abnahme) aufgrund von Transaktionen mit Fondsanteilen	71.736.496	6.247.550	5.007.102	5.504.814
ZUNAHME/(ABNAHME), NETTO	73.577.931	6.846.321	5.012.292	6.280.742
NETTOVERMÖGEN				
Anfang des Berichtszeitraums	-	-	-	-
Ende des Berichtszeitraums	73.577.931*	6.846.321	5.012.292	6.280.742

* Zu Ihrer Information: Das zusammengefasste Nettovermögen zum 30. April 2024, umgerechnet in EUR zum Wechselkurs vom 30. April 2024, beträgt 68.864.161 EUR. Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

Rentenfonds:

Sustainable Global Corporate Bond Fund ²	Sustainable Social Bond Fund ¹	US Dollar Corporate Bond Fund ¹
USD	USD	USD
83.732	13.352	443.304
205	-	5.825
83.937	13.352	449.129
12.786	1.527	36.590
5.003	763	18.252
1.112	191	4.557
532	115	897
-	-	25
10.997	5	8.975
116.558	2.672	140.217
(97.099)	-	(76.216)
19.459	2.672	64.001
64.478	10.680	385.128
(19.931)	(2.507)	265.196
(2.599)	(7.775)	(724)
12.267	-	2.506
(1.391)	(3.083)	190.181
(399.648)	(57.458)	242.995
(1.453)	298	(179)
40.434	(6.439)	(2.781)
(43.668)	5.401	(208.232)
(351.511)	(60.883)	874.090
-	-	(150)
19.999.693	20.000.052	14.977.285
-	-	-
-	-	-
19.999.693	20.000.052	14.977.285
19.648.182	19.939.169	15.851.225
-	-	-
19.648.182	19.939.169	15.851.225

Name - Währung	Anteile im Umlauf – Anfang des Berichtszeitraums	Anteile, ausgegeben	Anteile, zurückgenommene	Zunahme/ (Abnahme), netto der Anteile	Anteile in Umlauf – Ende des Jahres
Aktienfonds					
Global Future Leaders Fund ¹ - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	-	500	-	500	500
- A-ACC-Anteile (EUR)	-	471	(5)	466	466
- A-DIST-Anteile (EUR)	-	466	-	466	466
- E-ACC-Anteile (EUR)	-	466	-	466	466
- I-ACC-Anteile (USD)	-	500	-	500	500
- I-ACC-Anteile (EUR)	-	114.993	(5.033)	109.960	109.960
- I-ACC-Anteile (GBP)	-	4.007	-	4.007	4.007
- I-DIST-Anteile (EUR)	-	466	-	466	466
- W-ACC-Anteile (GBP)	-	4.007	-	4.007	4.007
- Y-ACC-Anteile (USD)	-	247.500	-	247.500	247.500
- Y-ACC-Anteile (EUR)	-	230.726	-	230.726	230.726
- Y-DIST-Anteile (EUR)	-	466	-	466	466
Global Value Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	-	246.500	-	246.500	246.500
- A-ACC-Anteile (EUR)	-	225.691	-	225.691	225.691
- A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD abgesichert)	-	66.545	-	66.545	66.545
- I-ACC-Anteile (USD)	-	500	-	500	500
- I-ACC-Anteile (EUR)	-	458	-	458	458
- Y-ACC-Anteile (USD)	-	500	-	500	500
- Y-ACC-Anteile (EUR)	-	458	-	458	458
Transition Materials Fund ¹ - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	-	500	-	500	500
- A-ACC-Anteile (EUR)	-	825	-	825	825
- A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD abgesichert)	-	67.035	-	67.035	67.035
- Y-ACC-Anteile (USD)	-	250.000	-	250.000	250.000
- Y-ACC-Anteile (EUR)	-	271.371	(1.280)	270.091	270.091
Rentenfonds					
Sustainable Global Corporate Bond Fund ² - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	-	333.333	-	333.333	333.333
- A-ACC-Anteile (EUR)	-	306.909	-	306.909	306.909
- A-DIST-Anteile (USD)	-	333.333	-	333.333	333.333
- Y-ACC-Anteile (USD)	-	333.333	-	333.333	333.333
- Y-ACC-Anteile (EUR)	-	306.909	-	306.909	306.909
- Y-DIST-Anteile (USD)	-	333.333	-	333.333	333.333
Sustainable Social Bond Fund ¹ - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	-	500	-	500	500
- A-ACC-Anteile (EUR)	-	470	-	470	470
- A-DIST-Anteile (USD)	-	500	-	500	500
- A-MINCOME-Anteile (USD)	-	500	-	500	500
- E-ACC-Anteile (USD)	-	500	-	500	500
- I-ACC-Anteile (USD)	-	500	-	500	500
- Y-ACC-Anteile (USD)	-	998.250	-	998.250	998.250
- Y-ACC-Anteile (EUR)	-	470	-	470	470
- Y-DIST-Anteile (USD)	-	998.250	-	998.250	998.250
US Dollar Corporate Bond Fund ¹ - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	-	500	-	500	500
- A-ACC-Anteile (EUR)	-	476	-	476	476
- A-DIST-Anteile (USD)	-	500	-	500	500
- A-DIST-Anteile (EUR)	-	476	-	476	476
- E-ACC-Anteile (EUR)	-	476	-	476	476
- E-DIST-Anteile (EUR)	-	476	-	476	476
- I-ACC-Anteile (USD)	-	500	-	500	500

Name - Währung	Anteile im Umlauf – Anfang des Berichtszeitraums	Anteile, ausgegeben	Anteile, zurückgenommene	Zunahme/ (Abnahme), netto der Anteile	Anteile in Umlauf – Ende des Jahres
US Dollar Corporate Bond Fund ¹ - USD					
- I-ACC-Anteile (EUR)	-	476	-	476	476
- I-DIST-Anteile (USD)	-	500	-	500	500
- I-QDIST-Anteile (GBP)	-	4.123	-	4.123	4.123
- W-ACC-Anteile (GBP)	-	4.123	-	4.123	4.123
- W-QDIST-Anteile (GBP)	-	4.123	-	4.123	4.123
- Y-ACC-Anteile (USD)	-	498.000	-	498.000	498.000
- Y-ACC-Anteile (EUR)	-	474.241	-	474.241	474.241
- Y-DIST-Anteile (USD)	-	498.000	-	498.000	498.000

1. Allgemein

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

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

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

Am 30. April 2024 bestand die Gesellschaft aus 6 aktiven Teilfonds. Die Direktoren können von Zeit zu Zeit Teilfonds und Aktienklassen schließen sowie weitere Teilfonds und Aktienklassen mit unterschiedlichen Anlagezielen hinzufügen, vorbehaltlich der Zustimmung der CSSF.

Die folgenden Teilfonds wurden im Berichtszeitraum aufgelegt:

Name des Teilfonds	Auflegungsdatum
Global Future Leaders Fund	13/09/2023
Global Value Fund	13/03/2024
Sustainable Global Corporate Bond Fund	20/03/2024
Sustainable Social Bond Fund	23/04/2024
Transition Materials Fund	07/12/2023
US Dollar Corporate Bond Fund	03/10/2023

Die folgenden Anteilsklassen wurden im Berichtszeitraum aufgelegt:

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Global Future Leaders Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	13/09/2023
	A-ACC-Anteile (USD)	13/09/2023
	A-DIST-Anteile (EUR)	13/09/2023
	E-ACC-Anteile (EUR)	13/09/2023
	I-ACC-Anteile (EUR)	13/09/2023
	I-ACC-Anteile (GBP)	13/09/2023
	I-ACC-Anteile (USD)	13/09/2023
	I-DIST-Anteile (EUR)	13/09/2023
	W-ACC-Anteile (GBP)	13/09/2023
	Y-ACC-Anteile (EUR)	13/09/2023
	Y-ACC-Anteile (USD)	13/09/2023
	Y-DIST-Anteile (EUR)	13/09/2023
Global Value Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	13/03/2024
	A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD abgesichert)	13/03/2024
	A-ACC-Anteile (USD)	13/03/2024
	I-ACC-Anteile (EUR)	13/03/2024
	I-ACC-Anteile (USD)	13/03/2024
	Y-ACC-Anteile (EUR)	13/03/2024
	Y-ACC-Anteile (USD)	13/03/2024
Sustainable Global Corporate Bond Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	20/03/2024
	A-ACC-Anteile (USD)	20/03/2024
	A-DIST-Anteile (USD)	20/03/2024
	Y-ACC-Anteile (EUR)	20/03/2024
	Y-ACC-Anteile (USD)	20/03/2024
	Y-DIST-Anteile (USD)	20/03/2024
Sustainable Social Bond Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	23/04/2024
	A-ACC-Anteile (USD)	23/04/2024
	A-DIST-Anteile (USD)	23/04/2024
	A-MINCOME-Anteile (USD)	23/04/2024
	E-ACC-Anteile (USD)	23/04/2024
	I-ACC-Anteile (USD)	23/04/2024
	Y-ACC-Anteile (EUR)	23/04/2024
	Y-ACC-Anteile (USD)	23/04/2024
	Y-DIST-Anteile (USD)	23/04/2024
	A-ACC-Anteile (EUR)	07/12/2023
Transition Materials Fund	A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD abgesichert)	07/12/2023
	A-ACC-Anteile (USD)	07/12/2023
	Y-ACC-Anteile (EUR)	07/12/2023
	Y-ACC-Anteile (USD)	07/12/2023
US Dollar Corporate Bond Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	03/10/2023
	A-ACC-Anteile (USD)	03/10/2023
	A-DIST-Anteile (EUR)	03/10/2023
	A-DIST-Anteile (USD)	03/10/2023
	E-ACC-Anteile (EUR)	03/10/2023
	E-DIST-Anteile (EUR)	03/10/2023
	I-ACC-Anteile (EUR)	03/10/2023
	I-ACC-Anteile (USD)	03/10/2023
	I-DIST-Anteile (USD)	03/10/2023
	I-QDIST-Anteile (GBP)	03/10/2023
	W-ACC-Anteile (GBP)	03/10/2023
	W-QDIST-Anteile (GBP)	03/10/2023
	Y-ACC-Anteile (EUR)	03/10/2023
	Y-ACC-Anteile (USD)	03/10/2023
	Y-DIST-Anteile (USD)	03/10/2023

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

Berechnung des Nettoinventarwerts. Der Nettoinventarwert pro Anteil jeder Anteilsklasse wird berechnet, indem zunächst der Anteil der Nettovermögenswerte des betreffenden Teilfonds, der jeder Anteilsklasse zuzuschreiben ist, ermittelt wird. Jeder dieser Beträge wird durch die Anzahl der zum Geschäftsschluss ausstehenden Aktien der jeweiligen Gattung geteilt, soweit dies möglich ist. Der Nettoinventarwert der einzelnen Klassen wird in der Haupthandelswährung der jeweiligen Klasse ermittelt.

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

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

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

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

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

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

Devisenkurse. Die Basiswährung der jeweiligen Teilfonds wird vom Verwaltungsrat bestimmt. Alle im Berichtszeitraum in fremder Währung abgewickelten Transaktionen werden zu dem am Handelstag gültigen Wechselkurs in die Basiswährung des Teilfonds umgerechnet. Die Aktiva und Passiva am 30. April 2024 wurden zu den an diesem Datum geltenden Wechselkursen umgerechnet.

Treuhänderisch gehaltene Wertpapiere. Wertpapiere, die in der Anlageliste aufgeführt sind, können als Sicherheit für offene Derivatepositionen verwendet werden. In diesem Fall werden die Wertpapiere treuhänderisch gehalten, so dass sie nicht zum Handel zur Verfügung stehen. Am 30. April 2024 hielten die Teilfonds keine Wertpapiere in Treuhand.

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

Swing Pricing-Politik. Um die Interessen der Anteilhaber der Gesellschaft zu schützen, wurde eine Swing Pricing-Politik eingeführt und umgesetzt. Das Preisanpassungsverfahren dient dazu, die mit großen Zu- oder Abflüssen verbundenen Kosten auf die Investoren zu verteilen, die an diesem Tag eine Transaktion durchführen. Dadurch werden langfristige Anteilhaber größtenteils vor den Auswirkungen der Verwässerung geschützt. Hierzu wird der Preis der Anteilsklasse, zu dem Transaktionen im Rahmen des Teilfonds durchgeführt werden, angepasst. Die Preise der Anteilsklassen können daher je nach Höhe und Art der Transaktionen, die Investoren an einem bestimmten Tag innerhalb eines Teilfonds durchführen, nach unten oder oben angepasst werden. Auf diese Weise müssen die bestehenden bzw. verbleibenden Anteilhaber keine unangemessene Verwässerung in Kauf nehmen. Die Gesellschaft wird diese Preisanpassung nur dann vornehmen, wenn signifikante Nettozu- oder -abflüsse wesentliche Auswirkungen auf die verbleibenden Anteilhaber haben dürften. Die Anpassung basiert auf den gewöhnlichen Handelskosten für die jeweiligen Vermögenswerte, in die ein Teilfonds investiert, wird jedoch nicht mehr als 2 % des Preises betragen. Der Verwaltungsrat kann beschließen, diese Anpassungsgrenze in Ausnahmefällen zu erhöhen, um die Interessen der Anteilhaber zu schützen. Sobald ein Preis einer Anteilsklasse angepasst wurde, gilt der neue Preis als offizieller Preis der Anteilsklasse für sämtliche an diesem Tag getätigten Transaktionen. Das Preisanpassungsverfahren gilt während des Geschäftsjahres für alle Teilfonds. Zum 30. April 2024 wurden keine Preisanpassungen vorgenommen.

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

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

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

3. Investmentmanagementgebühren und andere Geschäfte mit dem Investmentmanager oder seinen verbundenen Gesellschaften

FFML erhält eine monatliche Investmentmanagementgebühr, die für jeden Teilfonds separat berechnet wird und an jedem Tag in der Referenzwährung des Teilfonds zu den in der nachfolgenden Tabelle angegebenen jährlichen Sätzen aufläuft:

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

Im Berichtszeitraum bis zum 30. April 2024 investierten die Teilfonds in den Fidelity ILF – The US Dollar Fund – A-ACC-USD, dessen Managementgebühren auf 0,25 % p. a. begrenzt sind. Diese Fondsanteile sind in der Vermögensaufstellung aufgeführt.

Sonstige

FFML kann bei jedem Teilfonds jederzeit ganz oder teilweise auf Gebühren verzichten. FFML trägt alle ihr selbst, ihren verbundenen Unternehmen sowie ihren Beratern im Zusammenhang mit den für die Gesellschaft erbrachten Leistungen entstandenen Aufwendungen. Maklerprovisionen, Transaktionskosten und andere operative Kosten der Gesellschaft sind von der Gesellschaft zu bezahlen. Im Berichtszeitraum fanden keine Transaktionen der Gesellschaft über verbundene Brokerfirmen statt. Im Berichtszeitraum bis zum 30. April 2024 wurden keine Provisionen an verbundene Brokerfirmen gezahlt. FFML vergibt von Zeit zu Zeit bestimmte Portfolio-Transaktionen an ausgewählte Brokerfirmen, die sich bereit erklären, der Gesellschaft einen Teil ihrer Provisionen für solche Transaktionen zur Deckung von Ausgaben der Gesellschaft zurückzuerstatten. Im Berichtszeitraum fanden jedoch keine derartigen Transaktionen statt.

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

Die Gesellschaft nimmt am Programm für fondsinterne Transaktionen des Investmentmanagers teil. Dieses Programm kann eingesetzt werden, wenn Wertpapierhändler von FIL Situationen erkennen, in denen ein von FIL verwaltetes Konto bzw. ein von FIL verwalteter Teilfonds ein Wertpapier kaufen möchte, das von einem anderen Konto bzw. Teilfonds verkauft wird. Wenn ein Händler bestätigen kann, dass es im Interesse beider Konten läge, die Transaktion statt über den Markt direkt zwischen ihnen auszuführen, wird eine fondsinterne Transaktion durchgeführt. Stand: Am 30. April 2024 bestanden keine Querfinanzierungen.

4. Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Jedes Mitglied des Verwaltungsrats hat Anspruch auf ein jährliches Honorar von 20.000 EUR. Jede(r) Vorsitzende hat Anspruch auf ein jährliches Honorar von 30.000 EUR. Verwaltungsratsmitglieder, die bei FIL oder deren Tochtergesellschaften angestellt sind, haben für das Jahr bis zum 30. April 2024 auf ihre Honorare verzichtet. Die Mitglieder des Verwaltungsrats erhielten für ihre im Berichtszeitraum bis zum 30. April 2024 erbrachten Dienste Vergütungen in Höhe von insgesamt 48.462 USD.

5. Wertpapierleihe

Im Berichtszeitraum bis zum 30. April 2024 hat das Unternehmen keine Wertpapiere verliehen.

6. Besteuerung

Die Erträge sowie die realisierten und nicht realisierten Veräußerungsgewinne der Gesellschaft werden in Luxemburg nicht besteuert. Auch unterliegt die Gesellschaft keiner luxemburger Quellensteuer. Die Teilfonds unterliegen einer jährlichen Zeichnungssteuer von 0,05%, die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettovermögen der Teilfonds bezogen abzuführen ist. Der reduzierte Steuersatz von 0,01% p. a. auf das Nettovermögen gilt nur für Anteilsklassen, die von institutionellen Anlegern im Sinne des Artikels 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (in der jeweils gültigen Fassung) verkauft oder gehalten werden. Veräußerungsgewinne, Dividenden und Zinsen auf Wertpapiere können Kapitalertrags- und Quellensteuern oder anderen Steuern unterliegen, die vom betreffenden Herkunftsland erhoben werden, und diese Steuern können von der Gesellschaft oder ihren Aktionären möglicherweise nicht zurückgefordert werden.

7. Transaktionskosten

Transaktionskosten sind Gebühren, die beim Kauf und Verkauf von Aktien, Terminkontrakten und börsengehandelten Fonds an Broker zu zahlen sind. Transaktionskosten sind in den Kosten der Anlagepapiere enthalten, die Teil der in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesenen realisierten und nicht realisierten Gewinne/(Verluste) sind. Ein Teil der Transaktionskosten ist in den Verwahrstellengebühren enthalten, die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen sind. Die Transaktionskosten bei Anleihen und Swaps werden nicht ausgewiesen, da sie im Spread enthalten sind.

Im Berichtszeitraum bis zum 30. April 2024 belaufen sich diese Transaktionskosten auf:

Name des Teilfonds	Währung	Transaktionskosten	Name des Teilfonds	Währung	Transaktionskosten
Global Future Leaders Fund	USD	1.543	Sustainable Social Bond Fund	USD	-
Global Value Fund	USD	1.988	Transition Materials Fund	USD	2.194
Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	-	US Dollar Corporate Bond Fund	USD	-

8. Ertragsausgleich

Auf alle Anteilsklassen (thesaurierende und ausschüttende Anteile) aller Teilfonds wird ein Ertragsausgleichsmechanismus angewendet. Damit soll verhindert werden, dass bei Ausschüttungsanteilen der ausgeschüttete Ertrag pro Anteil im jeweiligen Ausschüttungszeitraum durch die variable Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile beeinflusst wird. Der Ertragsausgleich wird auf Basis des Nettoanlageertrags errechnet. Alle Ausgleichsbeträge sind in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

9. Dividendenausschüttung

Im Berichtszeitraum bis 30. April 2024 wurden folgende Dividendenausschüttungen vorgenommen:

Name des Teilfonds	Div. pro Anteil	Ex-Div-Datum	Name des Teilfonds	Div. pro Anteil	Ex-Div-Datum
US Dollar Corporate Bond Fund I-QDIST-Anteile (GBP)	0,0146	01-Feb-2024	US Dollar Corporate Bond Fund W-QDIST-Anteile (GBP)	0,0139	01-Feb-2024

10. Bei Brokern gehaltene Bareinlagen

Zum 30. April 2024 gab es ausstehende Einschusszahlungen und Barsicherheiten in Form von Bareinlagen bei Brokern, die in der Aufstellung des Nettovermögens als Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern ausgewiesen sind. Die nachfolgende Aufstellung schlüsselt die Einschusszahlungen auf, die zum 30. April 2024 für die einzelnen Teilfonds in Form von Bareinlagen bei Brokern gehalten wurden:

Name des Teilfonds	Währung	Bareinlagen bei Brokern	Name des Teilfonds	Währung	Bareinlagen bei Brokern
Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	294.375	US Dollar Corporate Bond Fund	USD	465.386
Sustainable Social Bond Fund	USD	271.595			

11. Verpflichtungen aus Derivaten

Die Gesamtverpflichtungen aus derivativen Finanzinstrumenten beliefen sich für die einzelnen Kategorien zum 30. April 2024 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Devisenterminkontrakte	Futures
Global Value Fund	USD	49.029	-
Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	17.292.736	11.089.189
Sustainable Social Bond Fund	USD	41.538.881	14.235.240
Transition Materials Fund	USD	57.208	-
US Dollar Corporate Bond Fund	USD	2.107.805	7.620.836

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

12. Engagement in Futures bei den verschiedenen Clearing Brokern

Das Gesamtrisiko aus Termingeschäften, aufgliedert nach Clearing Broker und berechnet durch Aggregation der unrealisierten Gewinne und Verluste aus Futures, stellt sich zum 30. April 2024 wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	Die UBS
Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	(43.668)
Sustainable Social Bond Fund	USD	5.401
US Dollar Corporate Bond Fund	USD	(208.232)

13. Gegenpartierisiko bei Devisenterminkontrakten

Das Gesamtrisiko aus Devisenterminkontrakten, aufgliedert nach ausführendem Broker und berechnet durch Aggregation der unrealisierten Gewinne und Verluste aus Devisenterminkontrakten, stellt sich zum 30. April 2024 wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	BBH	Bank of America	CIBC	Citibank	Deutsche Bank	Goldman Sachs	HSBC (englisch)
Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	-	(1.995)	45.434	-	-	(1.905)	1.504
Sustainable Social Bond Fund	USD	(8.039)	1.620	635	(19.664)	-	(10.918)	8.713
Transition Materials Fund	USD	-	-	(4)	-	-	-	-
US Dollar Corporate Bond Fund	USD	-	442	-	(3.411)	188	-	-

Name des Teilfonds	Währung	JP. Morgan	Morgan Stanley	RBC	Standard Chartered	State Street
Global Value Fund	USD	-	-	-	-	(231)
Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	987	(1.252)	556	(2.895)	-
Sustainable Social Bond Fund	USD	20.180	502	532	-	-
Transition Materials Fund	USD	-	-	-	-	(261)

14. Veränderungen im Portfolio

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

15. Wechselkurse

Die Wechselkurse zum USD per 30. April 2024 lauten wie folgt.

Währung	Wechselkurs	Währung	Wechselkurs
Australischer Dollar (AUD)	1,540951	Japanischer Yen (JPY)	157,535
Brasilianischer Real (BRL)	5,1777	Koreanischer Won (KRW)	1.382,1
Kanadischer Dollar (CAD)	1,37465	Mexikanischer Peso (MXN)	17,0695
Chinesischer Renminbi (CNY)	7,253	Neuseeländischer Dollar (NZD)	1,691904
Dänische Krone (DKK)	6,9804	Norwegische Krone (NOK)	11,08335
Euro (EUR)	0,935935	Pfund Sterling (GBP)	0,799137
Hongkong-Dollar (HKD)	7,82105	Singapur-Dollar (SGD)	1,3637
Indische Rupie (INR)	83,43625	Schwedische Krone (SEK)	10,98835
Indonesische Rupiah (IDR)	16.260	Schweizer Franken (CHF)	0,91735
Israelischer Schekel (ILS)	3,73415	Neuer Taiwan-Dollar (TWD)	32,562

An die Anteilhaber von
Fidelity Funds 2
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Testat

Wir haben den Jahresabschluss von Fidelity Funds 2 (die „Gesellschaft“) und aller ihrer Teilfonds einschließlich der Aufstellung des Nettovermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2024 und die Aufwands- und Ertragsrechnung, die Entwicklung des Nettovermögens im Zeitraum vom 12. Juni 2023 (Gründungsdatum) bis zum 30. April 2024, die Erläuterungen zum Abschluss sowie die ebenfalls enthaltene Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze geprüft.

Nach unserer Auffassung entspricht der vorliegende Abschluss den in Luxemburg für die Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften und vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft und jeder ihrer Teilfonds zum 30. April 2024 sowie ihres Betriebsergebnisses und der Entwicklung ihres Nettovermögens im Zeitraum vom 12. Juni 2023 (Gründungsdatum) bis zum 30. April 2024.

Grundlage des Testats

Wir haben unsere Prüfung im Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und mit internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing, kurz: „ISA“) in der durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in Luxemburg umgesetzten Fassung durchgeführt. Unsere Pflichten gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA, in der von der CSSF für Luxemburg übernommenen Fassung, werden im Abschnitt „Pflichten des Réviseur d'Entreprises Agréé bei der Prüfung des Jahresabschlusses“ unseres Berichts genauer beschrieben. In Übereinstimmung mit dem International Code of Ethics for Professional Accountants (einschließlich International Independence Standards) herausgegeben vom International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-Kodex), in der von der CSSF für Luxemburg angenommenen Fassung, und den für unsere Prüfung des Jahresabschlusses relevanten ethischen Anforderungen sind wir von der Gesellschaft unabhängig und haben unsere ethische Verantwortung aus diesen ethischen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Ansicht, dass die erlangten Prüfungsnachweise eine angemessene und ausreichende Grundlage für die Erteilung unseres Testats bilden.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht angegebenen Informationen, jedoch nicht den Jahresabschluss und unseren darüber erstellten Bericht des „Réviseur d'Entreprises Agréé“.

Unser Testat für den Jahresabschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir geben keinerlei Prüfungssicherheit dafür ab.

Bei der Prüfung des Jahresabschlusses sind wir dafür verantwortlich, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu festzustellen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Widersprüche zum Jahresabschluss oder zu unseren bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentliche Fehlinformationen enthalten. Falls wir auf Grundlage unserer Prüfungshandlungen zu dem Schluss kommen, dass diese sonstigen Informationen wesentliche Fehlinformationen enthalten, sind wir verpflichtet, dies offenzulegen. Wir haben diesbezüglich keinen Anlass zu Bemerkungen.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Gesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist dafür verantwortlich, dass der Abschluss gemäß den in Luxemburg für die Erstellung von Jahresabschlüssen geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften erstellt und in einer den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Weise dargestellt wird, sowie für solche internen Kontrollmaßnahmen, die nach Einschätzung des Verwaltungsrats der Gesellschaft erforderlich sind, um die Erstellung eines Abschlusses zu gewährleisten, der frei von wesentlichen Fehlinformationen aufgrund von Betrug oder Fehlern ist.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat der Gesellschaft für die Beurteilung der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung des Geschäftsbetriebs verantwortlich; er legt, soweit zutreffend, alle Sachverhalte im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung offen und der Anwendung der Fortführungsgrundsätze der Rechnungslegung offen, es sei denn, der Verwaltungsrat der Gesellschaft beabsichtigt, entweder die Gesellschaft aufzulösen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder er hat keine realistische Alternative außer dies zu tun.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises Agréé für die Prüfung des Jahresabschlusses

Das Ziel unserer Prüfung besteht darin, eine angemessene Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben infolge von Betrug oder Irrtum ist, und einen Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé herauszugeben, der unser Testat enthält. Eine angemessene Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, jedoch keine Garantie, dass eine gemäß Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA, wie sie in Luxemburg durch die CSSF übernommen wurden, durchgeführte Prüfung in jedem Fall eine wesentliche unzutreffende Angabe aufdeckt, wenn sie vorliegt. Unzutreffende Angaben können aus Betrug oder Irrtum resultieren und gelten als wesentlich, wenn sie einzeln oder in der Summe nach billigem Ermessen erwarten lassen, dass sie die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Benutzern beeinflussen.

Im Rahmen einer Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und im Zusammenwirken mit den ISA, wie sie von der CSSF für Luxemburg übernommen wurden, führen wir eine professionelle Bewertung durch und bewahren uns während der gesamten Prüfung eine professionelle Skepsis. Außerdem:

- ermitteln und bewerten wir das Risiko wesentlicher unzutreffender Angaben im Jahresabschluss aufgrund von Betrug oder Irrtum, entwickeln Prüfungsverfahren, die auf diese Risiken eingehen, und wenden sie an und holen Prüfungsnachweise ein, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Testat zu dienen. Das Risiko, eine wesentliche unzutreffende Angabe infolge eines Betrugs nicht zu entdecken, ist höher als bei einem Irrtum, denn ein Betrug beinhaltet unter Umständen Absprachen, Fälschungen, vorsätzliche Auslassungen, Falschdarstellungen oder die Umgehung der internen Kontrolle.
- Wir erlangen ein Verständnis der für die Prüfung relevanten internen Kontrollmechanismen, um Prüfungsverfahren zu konzipieren, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht, um eine Stellungnahme zur Wirksamkeit der internen Kontrollmechanismen der Gesellschaft abzugeben.
- Wir bewerten die Angemessenheit der angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und der vom Verwaltungsrat der Gesellschaft vorgenommenen Schätzungen und damit zusammenhängenden Angaben.
- Wir ziehen Schlussfolgerungen über die Angemessenheit der Anwendung der Bilanzierungsgrundlagen zur Unternehmensfortführung durch den Verwaltungsrat der Gesellschaft und bestimmen auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit bezüglich Ereignissen oder Bedingungen besteht, die erhebliche Zweifel an der Möglichkeit der Unternehmensfortführung der Gesellschaft aufkommen lassen. Kommen wir zu dem Schluss, dass erhebliche Zweifel bestehen, so müssen wir in unserem Bericht des „Réviseur d'Entreprises Agréé“ auf die damit zusammenhängenden Angaben im Jahresabschluss hinweisen oder unseren Bestätigungsvermerk abändern, falls solche Angaben unangemessen sind. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den Prüfungsnachweisen, die bis zum Datum unseres Berichts des „Réviseur d'Entreprises Agréé“ erlangt wurden. Künftige Ereignisse und Umstände können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft nicht mehr als Unternehmen fortgeführt wird.
- Wir beurteilen die allgemeine Darstellung, die Struktur und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Offenlegungen, und beurteilen, ob der Abschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse angemessen darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Unternehmensführung zuständigen Stellen unter anderem über den geplanten Umfang und den Zeitpunkt der Prüfung sowie über wesentliche Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger erheblicher Mängel der internen Kontrolle, die wir im Rahmen unserer Prüfung feststellen.

Für Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Laurent Fedrigo, Réviseur d'entreprises agréé
Partner

Luxemburg, den 30. Juli 2024

Weltweites Marktrisiko

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat beschlossen, den Ansatz zur Bestimmung des weltweiten Marktrisikos der Gesellschaft zu übernehmen.

EU-Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

Im Berichtszeitraum bis zum 30. April 2024 hat das Unternehmen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.

Aktionärsrechterichtlinie II

Am 20. August 2019 hat das Großherzogliche Gesetz vom 1. August 2019 das Gesetz vom 24. Mai 2011 über die Ausübung bestimmter Aktionärsrechte geändert. Mit diesem Gesetz wird die Richtlinie (EU) 2017/828 (Aktionärsrechterichtlinie II) für Luxemburg umgesetzt. Sie trat am 24. August 2019 in Kraft.

Die Informationen über die Portfoliumschlagshäufigkeit (PTR) und die Portfoliumschlagskosten (PTC) werden im Factsheet des Teilfonds dargestellt. Am Ende des Berichtszeitraums am 30. April 2024 verfügte keiner der Teilfonds über Verlaufsdaten über 12 Monate, die zur Berechnung von (PTR und PTC) erforderlich wären. In der Aktionärsrechterichtlinie („SRD II“) ist keine Methodik für die Berechnung dieser Werte festgelegt. Wir wenden folgende an: $PTR = (\text{Wertpapierkäufe} + \text{Wertpapierverkäufe}) \text{ minus } (\text{Anteilszeichnungen} + \text{Anteilsrücknahmen})$, dividiert durch den durchschnittlichen Wert des Teilfonds in den vorangegangenen 12 Monaten, multipliziert mit 100. $PTC = PTR \text{ (gedeckelt bei } 100\% \text{)} \times \text{Transaktionskosten}$, wobei die Transaktionskosten ex-post (d. h. für den Zeitraum der vorausgegangenen 12 Monate) anhand der MiFID-Veröffentlichung der Portfoliotransaktionskosten abzüglich impliziter Kosten berechnet werden.

Die Risikofaktoren werden im Abschnitt „Risikobeschreibungen“ des Prospekts beschrieben.

Taxonomie

Wenn festgestellt wird, dass ein Teilfonds nicht den Offenlegungspflichten nach Artikel 8 oder 9 der SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) der EU unterliegt, so gilt für den Teilfonds Artikel 7 der EU-Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852, und die einem solchen Teilfonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Vergütung

Angaben zur Vergütung

FIMLUX ist eine als OGAW zugelassene Verwaltungsgesellschaft und hundertprozentige Tochtergesellschaft von FIL. Die aus FIL und deren Tochtergesellschaften bestehende FIL-Gruppe hat eine Vergütungsrichtlinie genehmigt, die auf alle Mitglieder der Gruppe anwendbar ist. Darüber hinaus verfügt FIMLUX über eine eigene Vergütungsrichtlinie, in der sich die der FIL-Gruppe exakt widerspiegelt. Bei der Umsetzung ihrer Richtlinie wird FIMLUX eine gute Corporate Governance sicherstellen und ein solides und effektives Risikomanagement fördern.

Vergütungsrichtlinie

Die Vergütungsrichtlinie fördert keine Risikobereitschaft, die mit der Risikobereitschaft der Gesellschaft, der Satzung oder dem Prospekt unvereinbar wäre. FIMLUX wird sicherstellen, dass alle Entscheidungen mit der Gesamtgeschäftsstrategie, den Zielen und der Vergütungsrichtlinie in Einklang stehen, und wird versuchen, etwaige Interessenkonflikte zu vermeiden.

Der Begriff „feste Vergütung“ ist definiert als ein Grundgehalt plus Zulagen. Die Grundgehälter werden auf der Grundlage der konkreten Funktion und Zuständigkeiten einer Person, ihrer einschlägigen Erfahrung, Qualifikation, Leistung sowie ihres Gesamtbeitrags zu FIL so festgelegt, dass sie auf dem jeweiligen Landesmarkt konkurrenzfähig sind. Diese Werte werden regelmäßig überprüft.

Die variable Vergütung umfasst die jährlichen Boni und die langfristigen Anreizprämien. Diese freiwilligen Vergütungselemente werden durch die individuelle Leistung und die allgemeinen finanziellen Möglichkeiten des Unternehmens (unter Berücksichtigung der finanziellen und sonstigen Leistung sowie der damit verbundenen Geschäfts- und Betriebsrisiken) bestimmt.

Eine Zusammenfassung der Vergütungsrichtlinie finden Sie unter <https://www.fidelityinternational.com>.

FIMLUX wird sicherstellen, dass die Vergütungsrichtlinie jedes Jahr intern sowie unabhängig geprüft wird. Seit der letzten Überprüfung im Dezember 2023 gab es keine wesentlichen Änderungen an der angewendeten Vergütungsrichtlinie, und das Ergebnis der Überprüfung ergab keine Abweichungen davon. Die Vergütungsrichtlinie gilt für alle Mitarbeiter von FIMLUX, einschließlich Personen, deren berufliche Tätigkeit wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft oder der von ihr verwalteten OGAW-Fonds hat (im Folgenden: „OGAW-Mitarbeiter“). Zu den OGAW-Mitarbeitern gehören die Mitglieder des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft, die Geschäftsleitung, die Leiter der relevanten Kontrollfunktionen sowie die Leiter anderer Schlüsselfunktionen. Einzelpersonen werden mindestens einmal pro Jahr über ihre Aufnahme in den Kreis dieser Mitarbeiter und über die Auswirkungen dieses Status informiert.

Gesamtvergütung für die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte im abgelaufenen Geschäftsjahr	10.749.276 EUR
Davon feste Vergütung:	8.529.736 EUR
Davon variable Vergütung	2.219.540 EUR
Gesamtzahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft und ihrer Beauftragten (Stand 31.12.2023)	110
Anteil der Vergütung, der dem Teilfonds zuzurechnen ist (Stand 31.12.2023)	0,02 %

Liste der Unter-Investmentmanager

Die nachfolgende Aufstellung schlüsselt die Investmentmanager der einzelnen Teilfonds gegliedert nach Teilfonds für den Berichtszeitraum auf.

Name des Teilfonds	Unter-Investmentmanager
Global Future Leaders Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited
Global Value Fund	FIAM LLC
Sustainable Global Corporate Bond Fund	FIL Investments International
Sustainable Social Bond Fund	FIL Investments International
Transition Materials Fund	FIL Investments International
US Dollar Corporate Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. – Niederlassung Irland FIL Investments International

Sitz der Gesellschaft

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

Verwaltungsgesellschaft

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

Investmentmanager

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

Depotbank und Verwahrstelle

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

Generalvertriebsstelle

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

Anteilsvertriebsstellen

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

FIL Investments International

Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Vereinigtes Königreich
(Zugelassen und beaufsichtigt im Vereinigten
Königreich durch die Financial Conduct
Authority)
Telefon: (44) 1732 777377
Fax: (44) 1732 777262

FIL Pensions Management

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

FIL (Luxembourg) S.A.

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

FIL Investment Services GmbH

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

FIL Gestion

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

FIL Investment Management (Hong Kong) Limited

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

FIL Investment Management (Singapore) Limited

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

Registerführer, Übertragungs-, Verwaltungs- und Domizilstelle

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

Repräsentanz und Zahlstelle für Österreich

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

Repräsentant für Dänemark

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

Repräsentant für Norwegen

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

Repräsentant für Singapur

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

Repräsentant für Schweden

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

Repräsentant und Zahlstelle für die Schweiz

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

Repräsentant für das Vereinigte Königreich

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

Wirtschaftsprüfer

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

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

Name des Produkts:
Fidelity Funds 2 - Global Future Leaders Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code)
2549006IA5P4USPTSP30

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 35,33% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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.



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

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

Der Teilfonds erfüllte die von ihm geförderten Umwelt- und Sozialeigenschaften, wie sie in den vorvertraglichen SFDR-Angaben für den Berichtszeitraum definiert sind. Der Teilfonds förderte Umwelt- und Sozialeigenschaften, indem er in Wertpapiere von Emittenten mit guten ESG-Eigenschaften investiert. Ob ESG-Eigenschaften gut sind, wurde anhand von ESG-Ratings ermittelt. ESG-Ratings berücksichtigten Umwelteigenschaften wie CO2-Intensität, CO2-Emissionen, Energieeffizienz, Wasser- und Abfallmanagement und Biodiversität sowie Sozialeigenschaften wie Produktsicherheit, Lieferkette, Gesundheit und Sicherheit sowie Menschenrechte. Es wurde keine Referenz-Benchmark festgelegt, um die geförderten Umwelt- und/oder Sozialeigenschaften zu erreichen.

Der Teilfonds investierte nicht in nachhaltige Anlagen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Wenn der Teilfonds in nachhaltige Anlagen mit sozialen Zielen investierte, trug dies, wie in der Antwort zu den Zielen der nachhaltigen Anlagen weiter unten erläutert, zur Erreichung der sozial ausgerichteten SDG-Ziele bei.

Die folgenden Informationen wurden auf der Grundlage der Daten beim Geschäftsschluss am letzten Tag des Quartals zusammengestellt und für den Berichtszeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, darunter nach Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Berichtszeitraums festgelegt. Diese Daten umfassen alle Wertpapiere, ohne Derivate.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die der Teilfonds verwendete, um die Erreichung der von ihm geförderten Umwelt- oder Sozialeigenschaften zu messen, entwickelten sich wie folgt:

- i) 86,87 % des Teilfonds waren in Wertpapiere von Emittenten mit guten ESG-Eigenschaften im Einklang mit dem System für nachhaltiges Investieren von Fidelity angelegt;
- ii) in Bezug auf seine Direktanlagen in Unternehmensemittenten waren 0 % des Teilfonds in Wertpapieren von Emittenten angelegt, auf die die (nachstehend definierten) Ausschlusskriterien zutreffen;
- iii) 35,33 % des Teilfonds waren in nachhaltige Anlagen investiert;
- iv) 13,77 % des Teilfonds waren in nachhaltige Anlagen mit einem Sozialziel investiert.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Teilfonds wurden nicht durch Wirtschaftsprüfer oder mittels einer Überprüfung durch Dritte attestiert.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nicht anwendbar, da dies der erste Berichtszeitraum des Teilfonds ist.

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

Er hatte zwar keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel, hielt aber einen Anteil von 35,33 % in nachhaltigen Anlagen. Die nachhaltigen Anlagen hatten ein Umwelt- und Sozialziel. Der Teilfonds ermittelte wie folgt, ob eine Anlage nachhaltig war:

- a) Emittenten, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu einem oder mehreren der in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltziele beitragen und gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten. Dies trug zur Erreichung des Umweltziels der EU-Taxonomie für den Klimaschutz bei; oder
- (b) Emittenten, bei denen der Großteil ihrer Geschäftstätigkeit (mehr als 50 % des Umsatzes) zu Umwelt- oder Sozialzielen beiträgt, die mit einem oder mehreren der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung („SDG“) in Einklang stehen; oder
- (c) Emittenten, die ein Dekarbonisierungsziel festgelegt haben, das mit einem Temperaturanstiegsszenario von 1,5 Grad oder weniger vereinbar ist (überprüft durch die Science Based Target Initiative oder ein proprietäres Klimarating von Fidelity), das als Beitrag zu den Umweltzielen angesehen wird; sofern sie keinen wesentlichen Schaden anrichten, Mindestabsicherungen bieten und gute Governance-Kriterien aufweisen.

Die SDGs umfassen eine Reihe von Zielen, die von den Vereinten Nationen veröffentlicht wurden und in denen anerkannt wird, dass die Beendigung der Armut und anderer Entbehrungen mit Verbesserungen in den Bereichen Gesundheit und Bildung, Wirtschaftswachstum und dem Abbau von Ungleichheiten einhergehen muss, während gleichzeitig der Klimawandel bekämpft und auf den Schutz der Ozeane und Wälder des Planeten hingearbeitet werden muss. Weitere Informationen finden Sie auf der Website der Vereinten Nationen. Zu den umweltorientierten SDGs gehören sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, nachhaltige/r Konsum und Produktion sowie Maßnahmen zum Klimaschutz. Zu den auf soziale Fragen ausgerichteten SDGs gehören keine Armut, kein Hunger, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, Industrie, Innovation und Infrastruktur sowie sichere und nachhaltige Städte und Gemeinden.

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

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

Nachhaltige Anlagen wurden auf ihre Beteiligung an Aktivitäten überprüft, die erheblichen Schaden und Kontroversen verursachen, und durch eine Kontrolle bewertet, ob der Emittent Mindestschutzvorkehrungen und -standards hinsichtlich der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) sowie die Leistung bei den PAI-Kennzahlen umgesetzt bzw. erfüllt hat. Hierzu gehörten: Normenbasierte Filterkriterien – Filtern von Wertpapieren, die gemäß den bestehenden (unten beschriebenen) normenbasierten Filterkriterien von Fidelity ermittelt wurden, anhand von: aktivitätsbasierten Filterkriterien – Filtern von Emittenten auf der Grundlage ihrer Beteiligung an Aktivitäten mit erheblichen negativen Auswirkungen auf die Gesellschaft oder die Umwelt, darunter Emittenten, bei denen aufgrund der Ausschlusskriterien für Kontroversen eine „sehr gravierende“ Kontroverse vorlag, die im Bereich 1) Umwelt, 2) Menschenrechte und Gemeinschaften, 3) Arbeitnehmerrechte und Lieferkette, 4) Kunden, 5) Governance angesiedelt war; und anhand von PAI-Indikatoren. Quantitative Daten (sofern verfügbar) zu PAI-Indikatoren wurden verwendet, um zu bewerten, ob ein Emittent an Aktivitäten beteiligt war, die einem Umwelt- oder Sozialziel erheblichen Schaden zufügen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Für nachhaltige Anlagen, wie oben beschrieben, führte Fidelity eine quantitative Bewertung durch, um Emittenten mit einer problematischen Leistung bei den PAI-Indikatoren zu ermitteln. Dabei wurden alle obligatorischen und alle relevanten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-Offenlegungsverordnung (SFDR) berücksichtigt (sofern Daten verfügbar waren).

Emittenten mit einem niedrigen Gesamt-Score kamen nur dann für „nachhaltige Anlagen“ infrage, wenn die Fundamentalresearch von Fidelity feststellte, dass der Emittent nicht gegen die Anforderungen verstieß, „keinen erheblichen Schaden verursachte“ oder sich auf einem Weg befand, um die nachteiligen Auswirkungen durch effektives Management oder einen Übergang abzumildern.

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:

Es wurden normenbasierte Filterkriterien angewendet: Emittenten, bei denen festgestellt wurde, dass sie sich nicht in einer Weise verhalten, die ihrer grundlegenden Verantwortung in den Bereichen Menschenrechte, Arbeit, Umwelt und Korruptionsbekämpfung im Einklang mit internationalen Normen gerecht wird, darunter denjenigen, die in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, dem UN Global Compact (UNGC) und den IAO-Standards der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) festgelegt sind, kamen für nachhaltige Investitionen nicht infrage.

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?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden mit Hilfe einer Vielzahl von Instrumenten berücksichtigt und in Anlageentscheidungen einbezogen. Hierzu zählten:

(i) Due Diligence – Analyse, ob die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wesentlich und negativ waren.

(ii) ESG-Rating – Fidelity bezieht sich auf ESG-Ratings, die wesentliche nachteilige Auswirkungen wie CO₂-Emissionen, Arbeitssicherheit, Bestechung und Korruption sowie Wassermanagement berücksichtigen. Bei den von Staaten ausgegebenen Wertpapieren wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen durch und bei Anlageentscheidungen mit Hilfe von Ratings berücksichtigt, die wesentliche nachteilige Auswirkungen wie CO₂-Emissionen sowie Verstöße gegen Sozialkriterien und die Meinungsfreiheit berücksichtigen.

(iii) Ausschlüsse – Wir verfolgten einen prinzipienbasierten Ansatz in Bezug auf ESG-Angelegenheiten. In diesem Zusammenhang setzen wir Unternehmen, die wir als ungeeignet für Anlagen betrachten, auf eine Ausschlussliste, die u. a. Folgendes umfasst: eine unternehmensweite Liste von Ausschlusskriterien, zu denen biologische Waffen, chemische Waffen, die Lagerung, Produktion und Weitergabe von Antipersonenminen, der Vertrag über die Nichtverbreitung von Kernwaffen sowie Leitlinien der UNO, der Weltbank und anderer globaler Behörden gehören, die ESG-Prinzipien fördern.

(iv) Mitwirkung – Fidelity nutzte Mitwirkung als ein Instrument, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren besser zu verstehen und sich unter bestimmten Umständen für die Abmilderung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen und die Verbesserung der Nachhaltigkeitskennzahlen einzusetzen. Fidelity beteiligte sich an relevanten individuellen und kollaborativen Arten der Mitwirkung, die auf eine Reihe von wichtigen nachteiligen Auswirkungen abzielen (z. B. Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Abstimmungsverhalten – Die Abstimmungsrichtlinie von Fidelity legt explizite Mindeststandards für die Geschlechtervielfalt in den Leitungsorganen und den Einsatz für den Klimaschutz fest. Fidelity kann durch ihr Abstimmungsverhalten auch dazu beitragen, die Leistung der Emittenten bei anderen Indikatoren zu verbessern.

(vi) Vierteljährliche Überprüfungen – Diskussion und Überprüfung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen durch den vierteljährlichen Überprüfungsprozess des Teilfonds.

Wenn es um die Frage geht, ob Investitionen eine wesentliche nachteilige Auswirkung haben, berücksichtigt Fidelity für jeden Nachhaltigkeitsfaktor spezifische Indikatoren. Diese Indikatoren hängen von der Datenverfügbarkeit ab und können sich mit zunehmender Datenqualität und -verfügbarkeit weiterentwickeln. Die oben genannten Ausschluss- und Filterkriterien (die „Ausschlusskriterien“) werden möglicherweise von Zeit zu Zeit aktualisiert. Weitere Informationen finden Sie auf dieser Website: [„System für nachhaltiges Investieren“](#).



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 13.09.2023 – 30.04.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Industrie	4,77%	IE
CDW	Industrie	3,63%	US
Quanta Services	Basiskonsumgüter	3,34%	US
AMETEK	Finanzen	3,29%	US
NVR	Finanzen	2,93%	US
Cboe Global Markets	Materialien	2,88%	US
Ares Management (A)	Basiskonsumgüter	2,86%	US
James Hardie Industries CDI	Finanzen	2,81%	IE
Moncler	Informationstechnologie	2,8%	IT
Brown & Brown	Industrie	2,68%	US
Western Digital	Informationstechnologie	2,63%	US
WW Grainger	Industrie	2,49%	US
TDK	Informationstechnologie	2,44%	JP
United Rentals	Finanzen	2,37%	US
F5 Networks	Offener Fonds	2,36%	US

Die folgenden Daten zeigen den vierteljährlichen Durchschnitt der folgenden Monatsenddaten: 31. Oktober 2023, 31. Januar 2024 und 30. April 2024. Die Klassifizierung der Wertpapiere, darunter nach Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Berichtszeitraums festgelegt. Diese Daten umfassen alle Wertpapiere, ohne Derivate.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

35,33 % in nachhaltige Anlagen.

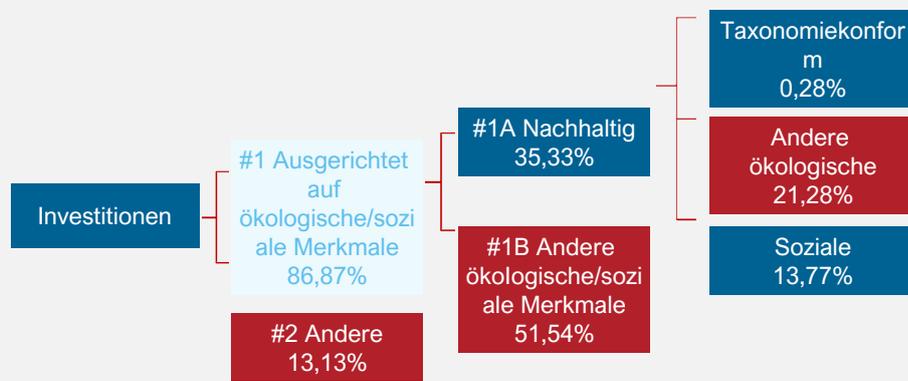
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Teilfonds investierte:

- 86,87 % seines Vermögens in Wertpapiere von Emittenten mit guten ESG-Eigenschaften;
- 35,33 % in nachhaltige Anlagen, von denen 0,28 % ein Umweltziel haben, das mit der EU-Taxonomie konform ist, 21,28 % ein Umweltziel haben, das nicht mit der EU-Taxonomie konform ist, und 13,77 % ein Sozialziel haben.

Die Portfoliostrukturierung für den vorherigen Bezugszeitraum kann nicht angegeben werden, da dies der erste Berichtszeitraum für den Teilfonds ist.

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	Subsektor	% des NAV per
Energie	Öl, Gas & Verbrauchsbrennstoffe	3,27%
	Energiegeräte & -Dienste	3,04%
Finanzen	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	7,57%
	Versicherungen	3,96%
Gesundheitswesen	Gesundheitsgeräte Und -Bedarf	3,26%
	Biowissenschaften-Tools Und -Dienstleistungen	1,11%
Industrie	Bauwesen & Ingenieurwesen	5,41%
	Handelsunternehmen & Distributoren	4,89%
	Maschinen	3,68%
	Elektrische Geräte	3,6%
	Straße & Schiene	1,8%
	Professionelle Dienstleistungen	1,65%
	Bauprodukte	1,48%
Informationstechnologie	Software	8,59%
	Elektronische Geräte, Instrumente & Komponenten	8,22%
	Internetsoftware & -Dienste	5,67%
	It-Dienste	4,54%
	Computer & Peripheriegeräte	3,11%
	Kommunikationsgeräte	2,2%
Materialien	Baumaterialien	2,77%
	Container & Verpackung	1,61%
Nicht-Basiskonsumgüter	Gebrauchsgüter	3,28%
	Textilien & Bekleidung	3,25%
	Freizeitgeräte & -Produkte	3,07%
	Fachhandel	2,76%
	Hotels, Restaurants & Freizeit	1,15%
Offener Fonds	Geschlossener Geldfonds	4,27%

Die folgenden Daten entsprechen dem Stand vom 30. April 2024. Diese Daten umfassen alle Wertpapiere, ohne Derivate. Aufgrund von Datenbeschränkungen sind wir nicht in der Lage, Informationen über den Anteil der Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft anzugeben, die Umsatzerlöse aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb von fossilen Brennstoffen, unter anderem durch Transport, Lagerung und Handel, erzielen.



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

Der Teilfonds investierte 0,28 % in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie konform sind. Dies trug zur Erreichung der wirtschaftlichen Ziele für den Klimaschutz bei. Die Konformität der Anlagen des Teilfonds mit der EU-Taxonomie wurde nicht durch Wirtschaftsprüfer oder mittels einer Überprüfung durch Dritte sichergestellt. Die Ausrichtung der zugrunde liegenden Anlagen des Teilfonds an der Taxonomie wird anhand des Umsatzes gemessen.

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

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken

¹Tätigkeiten 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.

unmittelbar ermöglichen darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

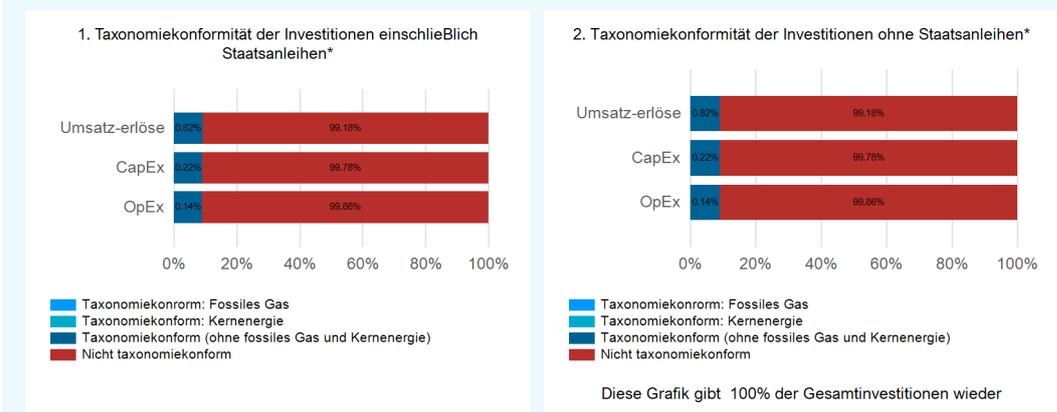
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien für** ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



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



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

Die folgenden Daten zeigen den vierteljährlichen Durchschnitt der folgenden Monatsenddaten: 31. Oktober 2023, 31. Januar 2024 und 30. April 2024. Die ausgewiesenen Zahlen zur EU-Taxonomie können sich aufgrund von Unterschieden in der angewandten Berechnungsmethode unterscheiden

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

Der Anteil des Teilfonds, der in ermöglichende Tätigkeiten fließt: 0,3 %; Übergangstätigkeiten: 0 %; gemessen am Umsatz.

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

Nicht anwendbar, da dies der erste Berichtszeitraum des Teilfonds ist.

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

Der Teilfonds investierte 21,28 % in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, soweit dies zulässig ist und mit der Anlagepolitik und den Mindestprozentsätzen der vorvertraglichen Angaben im Einklang steht.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds investierte 13,77 % in nachhaltige Anlagen mit einem Sozialziel.

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

Die verbleibenden Anlagen des Teilfonds erfolgten in Instrumenten, die zum Finanzziel des Teilfonds passen, und für Liquiditätszwecke in liquiden Mitteln und liquiden Mitteln gleichstehenden Mitteln sowie in Derivaten, die als Anlagen und für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt wurden. Zur Gewährleistung eines Mindestmaßes an Umwelt- und Sozialabsicherungen wendete der Teilfonds die Ausschlusskriterien an.



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

Der Teilfonds hat die folgenden Maßnahmen ergriffen, um die Umwelt- oder Sozialeigenschaften einzuhalten:

1. Der Teilfonds investierte in Wertpapiere von Emittenten mit guten ESG-Eigenschaften.
2. Der Teilfonds investierte nachhaltig.
3. Vierteljährlicher Nachhaltigkeitsbericht zur Erörterung und Überprüfung der qualitativen und quantitativen Umwelt- und Sozialeigenschaften des Teilfonds.
4. Der Teilfonds hat die Ausschlusskriterien angewandt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein bestimmter Index als Referenz-Benchmark angegeben, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt sich an den geförderten Umwelt- oder Sozialeigenschaften orientiert.

Worin unterscheidet sich der Referenzindex von einem breiten Marktindex?

Nicht anwendbar

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Nicht anwendbar

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nicht anwendbar

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

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

Name des Produkts:
Fidelity Funds 2 - Transition Materials Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code)
254900MA9KSINYJTAT11

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
● ● □ Ja	● ● ☒ Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 21,78% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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.



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

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

Der Teilfonds erfüllte die von ihm geförderten Umwelt- und Sozialeigenschaften, wie sie in den vorvertraglichen SFDR-Angaben für den Berichtszeitraum definiert sind. Der Teilfonds förderte Umwelt- und Sozialeigenschaften, indem er in Wertpapiere von Emittenten mit guten ESG-Eigenschaften investiert. Ob ESG-Eigenschaften gut sind, wurde anhand von ESG-Ratings ermittelt. ESG-Ratings berücksichtigten Umwelteigenschaften wie CO2-Intensität, CO2-Emissionen, Energieeffizienz, Wasser- und Abfallmanagement und Biodiversität sowie Sozialeigenschaften wie Produktsicherheit, Lieferkette, Gesundheit und Sicherheit sowie Menschenrechte. Es wurde keine Referenz-Benchmark festgelegt, um die geförderten Umwelt- und/oder Sozialeigenschaften zu erreichen.

Wenn der Teilfonds in nachhaltige Anlagen mit sozialen Zielen investierte, trug dies, wie in der Antwort zu den Zielen der nachhaltigen Anlagen weiter unten erläutert, zur Erreichung der sozial ausgerichteten SDG-Ziele bei.

Die folgenden Informationen wurden auf der Grundlage der Daten beim Geschäftsschluss am letzten Tag des Quartals zusammengestellt und für den Berichtszeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, darunter nach Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Berichtszeitraums festgelegt. Diese Daten umfassen alle Wertpapiere, ohne Derivate.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die der Teilfonds verwendete, um die Erreichung der von ihm geförderten Umwelt- oder Sozialeigenschaften zu messen, entwickelten sich wie folgt:

- i) 85,47 % des Teilfonds waren in Wertpapiere von Emittenten mit guten ESG-Eigenschaften im Einklang mit dem System für nachhaltiges Investieren von Fidelity angelegt; ii) in Bezug auf seine Direktanlagen, waren 0 % des Teilfonds in Wertpapiere von Emittenten investiert, auf die die (nachstehend definierten) Ausschlusskriterien zutreffen;
- iii) 21,78 % des Teilfonds waren in nachhaltige Anlagen investiert;
- iv) 15,64 % des Teilfonds waren in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel bei Wirtschaftstätigkeiten investiert, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten; und
- v) 4,64 % des Teilfonds waren in nachhaltige Anlagen mit einem Sozialziel investiert.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Teilfonds wurden nicht durch Wirtschaftsprüfer oder mittels einer Überprüfung durch Dritte attestiert.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nicht anwendbar, da dies der erste Berichtszeitraum des Teilfonds ist.

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

Er hatte zwar keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel, hielt aber einen Anteil von 21,78 % in nachhaltigen Anlagen. Die nachhaltigen Anlagen hatten ein Umwelt- und Sozialziel. Der Teilfonds ermittelte wie folgt, ob eine Anlage nachhaltig war:

- a) Emittenten, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu einem oder mehreren der in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltziele beitragen und gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten. Dies trug zur Erreichung des Umweltziels der EU-Taxonomie für den Klimaschutz bei; oder
- (b) Emittenten, bei denen der Großteil ihrer Geschäftstätigkeit (mehr als 50 % des Umsatzes) zu Umwelt- oder Sozialzielen beiträgt, die mit einem oder mehreren der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung („SDG“) in Einklang stehen; oder
- (c) Emittenten, die ein Dekarbonisierungsziel festgelegt haben, das mit einem Temperaturanstiegsszenario von 1,5 Grad oder weniger vereinbar ist (überprüft durch die Science Based Target Initiative oder ein proprietäres Klimarating von Fidelity), das als Beitrag zu den Umweltzielen angesehen wird; sofern sie keinen wesentlichen Schaden anrichten, Mindestabsicherungen bieten und gute Governance-Kriterien aufweisen.

Die SDGs umfassen eine Reihe von Zielen, die von den Vereinten Nationen veröffentlicht wurden und in denen anerkannt wird, dass die Beendigung der Armut und anderer Entbehrungen mit Verbesserungen in den Bereichen Gesundheit und Bildung, Wirtschaftswachstum und dem Abbau von Ungleichheiten einhergehen muss, während gleichzeitig der Klimawandel bekämpft und auf den Schutz der Ozeane und Wälder des Planeten hingearbeitet werden muss. Weitere Informationen finden Sie auf der Website der Vereinten Nationen. Zu den umweltorientierten SDGs gehören sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, nachhaltige/r Konsum und Produktion sowie Maßnahmen zum Klimaschutz. Zu den auf soziale Fragen ausgerichteten SDGs gehören keine Armut, kein Hunger, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, Industrie, Innovation und Infrastruktur sowie sichere und nachhaltige Städte und Gemeinden.

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

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

Nachhaltige Anlagen wurden auf ihre Beteiligung an Aktivitäten überprüft, die erheblichen Schaden und Kontroversen verursachen, und durch eine Kontrolle bewertet, ob der Emittent Mindestschutzvorkehrungen und -standards hinsichtlich der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) sowie die Leistung bei den PAI-Kennzahlen umgesetzt bzw. erfüllt hat. Hierzu gehörten: Normenbasierte Filterkriterien – Filtern von Wertpapieren, die gemäß den bestehenden (unten beschriebenen) normenbasierten Filterkriterien von Fidelity ermittelt wurden, anhand von: aktivitätsbasierten Filterkriterien – Filtern von Emittenten auf der Grundlage ihrer Beteiligung an Aktivitäten mit erheblichen negativen Auswirkungen auf die Gesellschaft oder die Umwelt, darunter Emittenten, bei denen aufgrund der Ausschlusskriterien für Kontroversen eine „sehr gravierende“ Kontroverse vorlag, die im Bereich 1) Umwelt, 2) Menschenrechte und Gemeinschaften, 3) Arbeitnehmerrechte und Lieferkette, 4) Kunden, 5) Governance angesiedelt war; und anhand von PAI-Indikatoren. Quantitative Daten (sofern verfügbar) zu PAI-Indikatoren wurden verwendet, um zu bewerten, ob ein Emittent an Aktivitäten beteiligt war, die einem Umwelt- oder Sozialziel erheblichen Schaden zufügen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Für nachhaltige Anlagen, wie oben beschrieben, führte Fidelity eine quantitative Bewertung durch, um Emittenten mit einer problematischen Leistung bei den PAI-Indikatoren zu ermitteln. Dabei wurden alle obligatorischen und alle relevanten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-Offenlegungsverordnung (SFDR) berücksichtigt (sofern Daten verfügbar waren).

Emittenten mit einem niedrigen Gesamt-Score kamen nur dann für „nachhaltige Anlagen“ infrage, wenn die Fundamentalresearch von Fidelity feststellte, dass der Emittent nicht gegen die Anforderungen verstieß, „keinen erheblichen Schaden verursachte“ oder sich auf einem Weg befand, um die nachteiligen Auswirkungen durch effektives Management oder einen Übergang abzumildern.

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:

Es wurden normenbasierte Filterkriterien angewendet: Emittenten, bei denen festgestellt wurde, dass sie sich nicht in einer Weise verhalten, die ihrer grundlegenden Verantwortung in den Bereichen Menschenrechte, Arbeit, Umwelt und Korruptionsbekämpfung im Einklang mit internationalen Normen gerecht wird, darunter denjenigen, die in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, dem UN Global Compact (UNGC) und den IAO-Standards der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) festgelegt sind, kamen für nachhaltige Investitionen nicht infrage.

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?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden mit Hilfe einer Vielzahl von Instrumenten berücksichtigt und in Anlageentscheidungen einbezogen. Hierzu zählten:

(i) Due Diligence – Analyse, ob die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wesentlich und negativ waren.

(ii) ESG-Rating – Fidelity bezieht sich auf ESG-Ratings, die wesentliche nachteilige Auswirkungen wie CO₂-Emissionen, Arbeitssicherheit, Bestechung und Korruption sowie Wassermanagement berücksichtigen. Bei den von Staaten ausgegebenen Wertpapieren wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen durch und bei Anlageentscheidungen mit Hilfe von Ratings berücksichtigt, die wesentliche nachteilige Auswirkungen wie CO₂-Emissionen sowie Verstöße gegen Sozialkriterien und die Meinungsfreiheit berücksichtigen.

(iii) Ausschlüsse – Wir verfolgten einen prinzipienbasierten Ansatz in Bezug auf ESG-Angelegenheiten. In diesem Zusammenhang setzen wir Unternehmen, die wir als ungeeignet für Anlagen betrachten, auf eine Ausschlussliste, die u. a. Folgendes umfasst: eine unternehmensweite Liste von Ausschlusskriterien, zu denen biologische Waffen, chemische Waffen, die Lagerung, Produktion und Weitergabe von Antipersonenminen, der Vertrag über die Nichtverbreitung von Kernwaffen sowie Leitlinien der UNO, der Weltbank und anderer globaler Behörden gehören, die ESG-Prinzipien fördern.

(iv) Mitwirkung – Fidelity nutzte Mitwirkung als ein Instrument, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren besser zu verstehen und sich unter bestimmten Umständen für die Abmilderung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen und die Verbesserung der Nachhaltigkeitskennzahlen einzusetzen. Fidelity beteiligte sich an relevanten individuellen und kollaborativen Arten der Mitwirkung, die auf eine Reihe von wichtigen nachteiligen Auswirkungen abzielen (z. B. Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Abstimmungsverhalten – Die Abstimmungsrichtlinie von Fidelity legt explizite Mindeststandards für die Geschlechtervielfalt in den Leitungsorganen und den Einsatz für den Klimaschutz fest. Fidelity kann durch ihr Abstimmungsverhalten auch dazu beitragen, die Leistung der Emittenten bei anderen Indikatoren zu verbessern.

(vi) Vierteljährliche Überprüfungen – Diskussion und Überprüfung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen durch den vierteljährlichen Überprüfungsprozess des Teilfonds.

Wenn es um die Frage geht, ob Investitionen eine wesentliche nachteilige Auswirkung haben, berücksichtigt Fidelity für jeden Nachhaltigkeitsfaktor spezifische Indikatoren. Diese Indikatoren hängen von der Datenverfügbarkeit ab und können sich mit zunehmender Datenqualität und -verfügbarkeit weiterentwickeln. Die oben genannten Ausschluss- und Filterkriterien (die „Ausschlusskriterien“) werden möglicherweise von Zeit zu Zeit aktualisiert. Weitere Informationen finden Sie auf dieser Website: [„System für nachhaltiges Investieren“](#).



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 07.12.2023 – 30.04.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Offener Fonds	5,1%	IE
Teck Resources (B)	Materialien	4,09%	CA
Anglo American	Materialien	4,08%	GB
Freeport-McMoRan	Materialien	3,92%	US
Sumitomo Metal Mining	Materialien	3,91%	JP
Ivanhoe Mines (A)	Materialien	3,82%	CA
Zijin Mining Group (H)	Materialien	3,75%	CN
Norsk Hydro (A)	Energie	3,74%	NO
Grupo Mexico (B)	Materialien	3,27%	MX
Cameco	Materialien	3,27%	CA
Air Liquide SA (A)	Materialien	3,23%	FR
South32	Materialien	3,02%	AU
Pan American Silver	Basiskonsumgüter	3,02%	CA
Linde	Offener Fonds	3%	US
Darling Ingredients	Regierung	2,96%	US

Die folgenden Daten zeigen den vierteljährlichen Durchschnitt der folgenden Monatsenddaten: 31. Januar 2024 und 30. April 2024. Die Klassifizierung der Wertpapiere, darunter nach Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Berichtszeitraums festgelegt. Diese Daten umfassen alle Wertpapiere, ohne Derivate.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

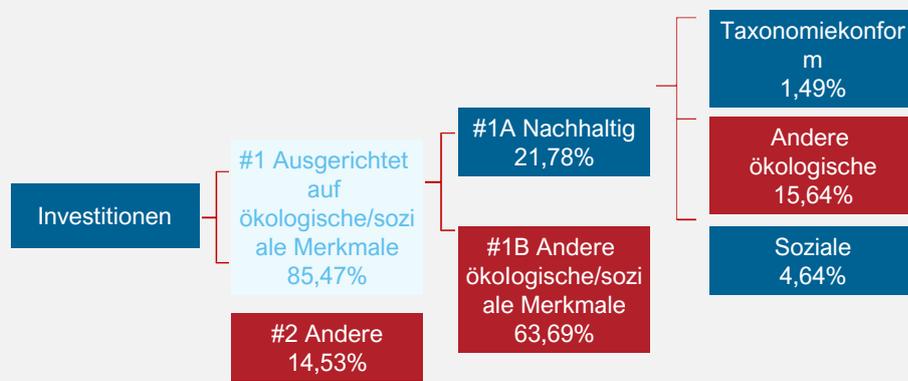
21,78 % in nachhaltige Anlagen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Teilfonds investierte:

- 85,47 % seines Vermögens in Wertpapiere von Emittenten mit guten ESG-Eigenschaften;
- 21,78 % in nachhaltige Anlagen, von denen 1,49 % ein Umweltziel haben, das mit der EU-Taxonomie konform ist, 15,64 % ein Umweltziel haben, das nicht mit der EU-Taxonomie konform ist, und 4,64 % ein Sozialziel haben.

Die Portfoliostrukturierung für den vorherigen Bezugszeitraum kann nicht angegeben werden, da dies der erste Berichtszeitraum für den Teilfonds ist.



#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	Subsektor	% des NAV per
Energie	Öl, Gas Und Verbrauchsbrennstoffe	3,23%
Finanzen	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	2,36%
Industrie	Handelsunternehmen Und Distributoren	2,58%
Konsumgüter	Lebensmittel	7,47%
Materialien	Kupfer	8,1%
	Metalle Und Bergbau	56,33%
	Papier Und Forstprodukte	2,2%
	Chemikalien	13,06%
Offener Fonds	Geschlossener Bargeldfonds	4,68%

Die folgenden Daten entsprechen dem Stand vom 30. April 2024. Diese Daten umfassen alle Wertpapiere, ohne Derivate. Aufgrund von Datenbeschränkungen sind wir nicht in der Lage, Informationen über den Anteil der Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft anzugeben, die Umsatzerlöse aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb von fossilen Brennstoffen, unter anderem durch Transport, Lagerung und Handel, erzielen.



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

Der Teilfonds investierte 1,49 % in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie konform sind. Dies trug zur Erreichung der wirtschaftlichen Ziele für den Klimaschutz bei. Die Konformität der Anlagen des Teilfonds mit der EU-Taxonomie wurde nicht durch Wirtschaftsprüfer oder mittels einer Überprüfung durch Dritte sichergestellt. Die Ausrichtung der zugrunde liegenden Anlagen des Teilfonds an der Taxonomie wird anhand des Umsatzes gemessen.

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

Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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

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

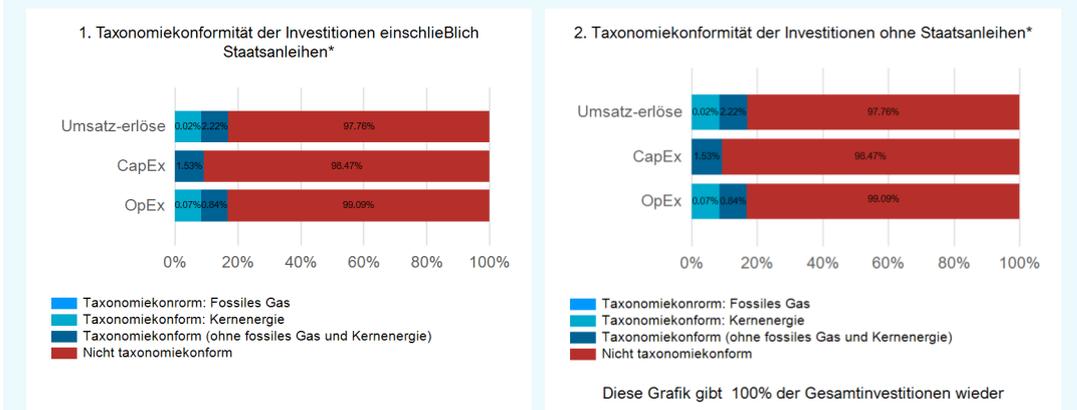
Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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



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

Die folgenden Daten zeigen den vierteljährlichen Durchschnitt der folgenden Monatsenddaten: 31. Januar 2024 und 30. April 2024. Die ausgewiesenen Zahlen zur EU-Taxonomie können sich aufgrund von Unterschieden in der angewandten Berechnungsmethode unterscheiden

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

Der Anteil des Teilfonds, der in ermöglichende Tätigkeiten fließt: 0,06 %; Übergangstätigkeiten: 1,17 %; gemessen am Umsatz.

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

Nicht anwendbar, da dies der erste Berichtszeitraum des Teilfonds ist.

¹Tätigkeiten 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 nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds investierte 15,64 % in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, soweit dies zulässig ist und mit der Anlagepolitik und den Mindestprozentsätzen der vorvertraglichen Angaben im Einklang steht.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds investierte 4,64 % in nachhaltige Anlagen mit einem Sozialziel.



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

Die verbleibenden Anlagen des Teilfonds erfolgten in Instrumenten, die zum Finanzziel des Teilfonds passen, und für Liquiditätszwecke in liquiden Mitteln und liquiden Mitteln gleichstehenden Mitteln sowie in Derivaten, die als Anlagen und für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt wurden. Zur Gewährleistung eines Mindestmaßes an Umwelt- und Sozialabsicherungen wendete der Teilfonds die Ausschlusskriterien an.



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

Der Teilfonds hat die folgenden Maßnahmen ergriffen, um die Umwelt- oder Sozialeigenschaften einzuhalten:

1. Der Teilfonds investierte in Wertpapiere von Emittenten mit guten ESG-Eigenschaften.
2. Der Teilfonds investierte nachhaltig.
3. Vierteljährlicher Nachhaltigkeitsbericht zur Erörterung und Überprüfung der qualitativen und quantitativen Umwelt- und Sozialeigenschaften des Teilfonds.
4. Der Teilfonds hat die Ausschlusskriterien angewandt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein bestimmter Index als Referenz-Benchmark angegeben, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt sich an den geförderten Umwelt- oder Sozialeigenschaften orientiert.

Worin unterscheidet sich der Referenzindex von einem breiten Marktindex?

Nicht anwendbar

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Nicht anwendbar

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nicht anwendbar

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

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

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.

Name des Produkts:
Fidelity Funds 2 - Sustainable Global Corporate Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code)
2549004RELL42R281342

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
● ● <input checked="" type="checkbox"/> Ja	● ● <input type="checkbox"/> Nein
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 67,12% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 30,78%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Der Teilfonds wurde am 20. März 2024 aufgelegt. Der Teilfonds strebte langfristiges Kapitalwachstum durch Investitionen in nachhaltige Anlagen an. Der Teilfonds ermittelte wie folgt, ob eine Anlage nachhaltig war:

(a) Emittenten, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu einem oder mehreren der in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltziele beitragen und die gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten; oder

(b) Emittenten, bei denen der Großteil ihrer Geschäftstätigkeit (mehr als 50 % des Umsatzes) zu Umwelt- oder Sozialzielen beiträgt, die mit einem oder mehreren der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung („SDG“) in Einklang stehen; oder

(c) Emittenten, die ein Dekarbonisierungsziel festgelegt haben, das mit einem Temperaturanstiegsszenario von 1,5 Grad oder weniger vereinbar ist (überprüft durch die Science Based Target Initiative oder ein proprietäres Klimarating von Fidelity) und als Beitrag zu Umweltzielen angesehen wird; sofern sie keinen wesentlichen Schaden anrichten, Mindestabsicherungen bieten und gute Governance-Kriterien aufweisen.

Der Investmentmanager wählte Emittenten auf der Grundlage des Beitrags ihrer wirtschaftlichen Aktivitäten zu Umwelt- oder Sozialzielen aus, die mit den SDGs in Einklang stehen. Die SDGs umfassen eine Reihe von Zielen, die von den Vereinten Nationen veröffentlicht wurden und in denen anerkannt wird, dass die Beendigung der Armut und anderer Entbehrungen mit Verbesserungen in den Bereichen Gesundheit und Bildung, Wirtschaftswachstum und dem Abbau von Ungleichheiten einhergehen muss, während gleichzeitig der Klimawandel bekämpft und auf den Schutz der Ozeane und Wälder des Planeten hingearbeitet werden muss. Weitere

Informationen finden Sie auf der Website der Vereinten Nationen. Zu den umweltorientierten SDGs gehören sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, nachhaltige/r Konsum und Produktion sowie Maßnahmen zum Klimaschutz. Zu den auf soziale Fragen ausgerichteten SDGs gehören keine Armut, kein Hunger, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, Industrie, Innovation und Infrastruktur sowie sichere und nachhaltige Städte und Gemeinden.

Es wurde keine Referenz-Benchmark angegeben, um festzustellen, ob das nachhaltige Anlageziel erreicht wird. Wenn der Teilfonds in nachhaltige Anlagen mit Umweltzielen investierte, trug dies zum Umweltziel der EU-Taxonomie für den Klimaschutz und die Anpassung an den Klimawandel bei. Wenn der Teilfonds in nachhaltige Anlagen mit Sozialzielen investierte, trug dies zu den oben erläuterten, sozial orientierten SDG-Zielen bei. Die folgenden Daten entsprechen dem Stand vom 30. April 2024.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die der Teilfonds verwendete, um die Erreichung der von ihm geförderten Umwelt- oder Sozialeigenschaften zu messen, entwickelten sich wie folgt:

- i) 97,9 % des Teilfonds waren in nachhaltige Anlagen investiert;
- ii) 61,48 % des Teilfonds waren in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel bei Wirtschaftstätigkeiten investiert, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten;
- iii) 30,78 % des Teilfonds waren in nachhaltige Anlagen mit einem Sozialziel investiert; und
- iv) 0 % des Teilfonds waren in Anlagen bei Wirtschaftstätigkeiten investiert, die gemäß den Ausschlusskriterien ausgeschlossen werden.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Teilfonds wurden nicht durch Wirtschaftsprüfer oder mittels einer Überprüfung durch Dritte attestiert.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Der Teilfonds wurde am 20. März 2024 aufgelegt. Diese Frage ist hier nicht relevant, da dies der erste Berichtszeitraum des Teilfonds ist.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nichtärztlich beeinträchtigt?

Nachhaltige Anlagen wurden auf ihre Beteiligung an Aktivitäten überprüft, die erheblichen Schaden und Kontroversen verursachen, und durch eine Kontrolle bewertet, ob der Emittent Mindestschutzvorkehrungen und -standards hinsichtlich der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) sowie die Leistung bei den PAI-Kennzahlen umgesetzt bzw. erfüllt hat. Hierzu gehörten: Normenbasierte Filterkriterien – Filtern von Wertpapieren, die gemäß den bestehenden (unten beschriebenen) normenbasierten Filterkriterien von Fidelity ermittelt wurden, anhand von: aktivitätsbasierten Filterkriterien – Filtern von Emittenten auf der Grundlage ihrer Beteiligung an Aktivitäten mit erheblichen negativen Auswirkungen auf die Gesellschaft oder die Umwelt, darunter Emittenten, bei denen aufgrund der Ausschlusskriterien für Kontroversen eine „sehr gravierende“ Kontroverse vorlag, die im Bereich 1) Umwelt, 2) Menschenrechte und Gemeinschaften, 3) Arbeitnehmerrechte und Lieferkette, 4) Kunden, 5) Governance angesiedelt war; und anhand von PAI-Indikatoren. Quantitative Daten (sofern verfügbar) zu PAI-Indikatoren wurden verwendet, um zu bewerten, ob ein Emittent an Aktivitäten beteiligt war, die einem Umwelt- oder Sozialziel erheblichen Schaden zufügen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Für nachhaltige Anlagen, wie oben beschrieben, führte Fidelity eine quantitative Bewertung durch, um Emittenten mit einer problematischen Leistung bei den PAI-Indikatoren zu ermitteln. Dabei wurden alle obligatorischen und alle relevanten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-Offenlegungsverordnung (SFDR) berücksichtigt (sofern Daten verfügbar waren).

Emittenten mit einem niedrigen Gesamt-Score kamen nur dann für „nachhaltige Anlagen“ infrage, wenn die Fundamentalforschung von Fidelity feststellte, dass der Emittent nicht gegen die Anforderungen verstieß, „keinen erheblichen Schaden verursachte“ oder sich auf einem Weg befand, um die nachteiligen Auswirkungen durch effektives Management oder einen Übergang abzumildern.

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.

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:

Es wurden normenbasierte Filterkriterien angewendet: Emittenten, bei denen festgestellt wurde, dass sie sich nicht in einer Weise verhalten, die ihrer grundlegenden Verantwortung in den Bereichen Menschenrechte, Arbeit, Umwelt und Korruptionsbekämpfung im Einklang mit internationalen Normen gerecht wird, darunter denjenigen, die in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, dem UN Global Compact (UNGC) und den IAO-Standards der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) festgelegt sind, kamen für nachhaltige Investitionen nicht infrage.



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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden mit Hilfe einer Vielzahl von Instrumenten berücksichtigt und in Anlageentscheidungen einbezogen. Hierzu zählten:

(i) Due Diligence – Analyse, ob die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wesentlich und negativ waren.

(ii) ESG-Rating – Fidelity bezieht sich auf ESG-Ratings, die wesentliche nachteilige Auswirkungen wie CO₂-Emissionen, Arbeitssicherheit, Bestechung und Korruption sowie Wassermanagement berücksichtigen. Bei den von Staaten ausgegebenen Wertpapieren wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen durch und bei Anlageentscheidungen mit Hilfe von Ratings berücksichtigt, die wesentliche nachteilige Auswirkungen wie CO₂-Emissionen sowie Verstöße gegen Sozialkriterien und die Meinungsfreiheit berücksichtigen.

(iii) Ausschlüsse – Wir verfolgten einen prinzipienbasierten Ansatz in Bezug auf ESG-Angelegenheiten. In diesem Zusammenhang setzen wir Unternehmen, die wir als ungeeignet für Anlagen betrachten, auf eine Ausschlussliste, die u. a. Folgendes umfasst: eine unternehmensweite Liste von Ausschlusskriterien, zu denen biologische Waffen, chemische Waffen, die Lagerung, Produktion und Weitergabe von Antipersonenminen, der Vertrag über die Nichtverbreitung von Kernwaffen sowie Leitlinien der UNO, der Weltbank und anderer globaler Behörden gehören, die ESG-Prinzipien fördern.

(iv) Mitwirkung – Fidelity nutzte Mitwirkung als ein Instrument, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren besser zu verstehen und sich unter bestimmten Umständen für die Abmilderung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen und die Verbesserung der Nachhaltigkeitskennzahlen einzusetzen. Fidelity beteiligte sich an relevanten individuellen und kollaborativen Arten der Mitwirkung, die auf eine Reihe von wichtigen nachteiligen Auswirkungen abzielen (z. B. Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Abstimmungsverhalten – Die Abstimmungsrichtlinie von Fidelity legt explizite Mindeststandards für die Geschlechtervielfalt in den Leitungsorganen und den Einsatz für den Klimaschutz fest. Fidelity kann durch ihr Abstimmungsverhalten auch dazu beitragen, die Leistung der Emittenten bei anderen Indikatoren zu verbessern.

(vi) Vierteljährliche Überprüfungen – Diskussion und Überprüfung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen durch den vierteljährlichen Überprüfungsprozess des Teilfonds.

Wenn es um die Frage geht, ob Investitionen eine wesentliche nachteilige Auswirkung haben, berücksichtigt Fidelity für jeden Nachhaltigkeitsfaktor spezifische Indikatoren. Diese Indikatoren hängen von der Datenverfügbarkeit ab und können sich mit zunehmender Datenqualität und -verfügbarkeit weiterentwickeln. Die oben genannten Ausschluss- und Filterkriterien (die „Ausschlusskriterien“) werden möglicherweise von Zeit zu Zeit aktualisiert. Weitere Informationen finden Sie auf dieser Website: [„System für nachhaltiges Investieren“](#).



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
20.03.2023 – 30.04.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Shinhan Bank 5.75% 15/04/2034 REGS	Industrie	1,48%	KR
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Materialien	1,42%	IE
Emerson Electric 2.00% 21/12/2028	Finanzen	1,34%	US
DS Smith 4.50% 27/07/2030 EMTN	Finanzen	1,3%	GB
Brambles Finance 1.50% 04/10/2027	Finanzen	1,28%	GB
Cooperatieve Rabobank UA 1.004% VRN 24/09/2026 144A	Finanzen	1,19%	NL
Intesa Sanpaolo 5.625% 08/03/2033 eMTN	Basiskonsumgüter Diskretionär	1,19%	IT
AIB Group 5.25% VRN 23/10/2031 EMTN	Informationstechnologie	1,16%	IE
CaixaBank SA 5.375% VRN 14/11/2030 EMTN	Gesundheitswesen	1,16%	ES
Pearson Funding 3.75% 04/06/2030	Finanzen	1,16%	GB
Workday 3.80% 01/04/2032	Finanzen	1,13%	US
Sartorius Finance BV 4.375% 14/09/2029	Industrie	1,11%	NL
Vestas Wind Systems 4.125% 15/06/2031 EMTN	Industrials	1,1%	DK
Dnb Bank 4.00% VRN 14/03/2029 EMTN	Versorgungsunternehmen	1,1%	NO
National Grid Electricity Distribution East Midlands 3.949% 20/09/2032 EMTN	Utilities	1,09%	GB

Die folgenden Daten zeigen den vierteljährlichen Durchschnitt der folgenden Monatsenddaten: 30. April 2024. Die Klassifizierung der Wertpapiere, darunter nach Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Berichtszeitraums festgelegt. Diese Daten umfassen alle Wertpapiere, ohne Derivate.



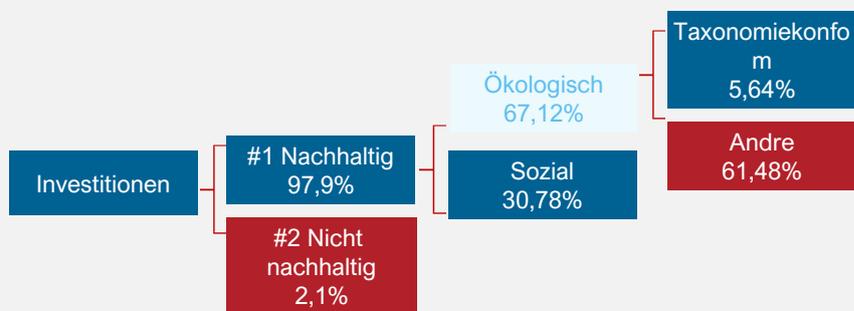
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

97,9 % in nachhaltige Anlagen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Teilfonds investierte 97,9 % in nachhaltige Anlagen, von denen 5,64 % ein Umweltziel haben, das mit der EU-Taxonomie konform ist, 61,48 % ein Umweltziel haben, das nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und 30,78 % ein Sozialziel haben.



#1 Nachhaltig Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Subsektor	% des NAV per
Finanzen	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	6,5%
	Versicherungen	3,86%
	Geschäftsbanken	22,24%
	Kapitalmärkte	1,06%
	Konsumentenfinanzierung	0,94%
Gesundheitswesen	Gesundheitsdienstleister Und -Dienstleistungen	3,74%
	Gesundheitsgeräte Und -Bedarfsartikel	2,37%
	Biotechnologie	2,16%
	Pharmazeutika	1,01%
Immobilien	Festverzinsliche Wertpapiere – Unternehmensanleihen – Immobilienverwaltung Und -Entwicklung – Real Estate	2,5%
	Festverzinsliche Wertpapiere – Unternehmensanleihen – Immobilien – Einzelhandel Retail	0,51%
	Festverzinsliche Wertpapiere – Unternehmensanleihen – Immobilien – Gesundheitswesen Consumer	0,51%
Industrie	Elektrogeräte	4,93%
	Straße Und Schiene	2,78%
	Gewerbliche Dienstleistungen Und Bedarfsartikel	2,18%
	Maschinen	1,54%
	Professionelle Dienstleistungen	1,27%
	Luftfracht Und Kurierdienste	1,08%
	Bauprodukte	1,07%
	Industriekonglomerate	1%
	Handelsunternehmen Und Distributoren	0,99%
	Transportinfrastruktur	0,97%
	Bauwesen Und Ingenieurwesen	0,81%
Informationstechnologie	Halbleitergeräte Und -Produkte	3,87%
	Software	2,73%
	Computer Und Peripheriegeräte	1,06%

Kommunikationsdienste	Drahtlose Telekommunikationsdienste	1,03%
	Diversifizierte Telekommunikationsdienste	0,91%
Konsumgüter	Haushaltsprodukte	1,41%
Materialien	Behälter Und Verpackungen	1,79%
	Chemikalien	1,01%
	Kupfer	0,98%
Nicht-Basiskonsumgüter	Medien	1,16%
	Autoteile	0,37%
Offener Fonds	Geschlossen Bargeldfonds	1,42%
Regierung	Regierung	0,97%
Versorgungsunternehmen	Elektrizitätsversorgungsunternehmen	9,36%
	Wasserversorgungsunternehmen	2,49%
	Unabhängige Stromerzeuger Und Energiehändler	1,7%
	Multi-Versorgungsunternehmen	1,32%

Die folgenden Daten entsprechen dem Stand vom 30. April 2024. Diese Daten umfassen alle Wertpapiere, ohne Derivate. Aufgrund von Datenbeschränkungen sind wir nicht in der Lage, Informationen über den Anteil der Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft anzugeben, die Umsatzerlöse aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb von fossilen Brennstoffen, unter anderem durch Transport, Lagerung und Handel, erzielen.

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



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

Der Teilfonds investierte 5,64 % in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie konform sind. Dies trug zur Erreichung der wirtschaftlichen Ziele für den Klimaschutz und die Anpassung an den Klimawandel bei. Die Konformität der Anlagen des Teilfonds mit der EU-Taxonomie wurde nicht durch Wirtschaftsprüfer oder mittels einer Überprüfung durch Dritte sichergestellt. Die Ausrichtung der zugrunde liegenden Anlagen des Teilfonds an der Taxonomie wird anhand des Umsatzes gemessen.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: **-Umsatzerlöse** die den

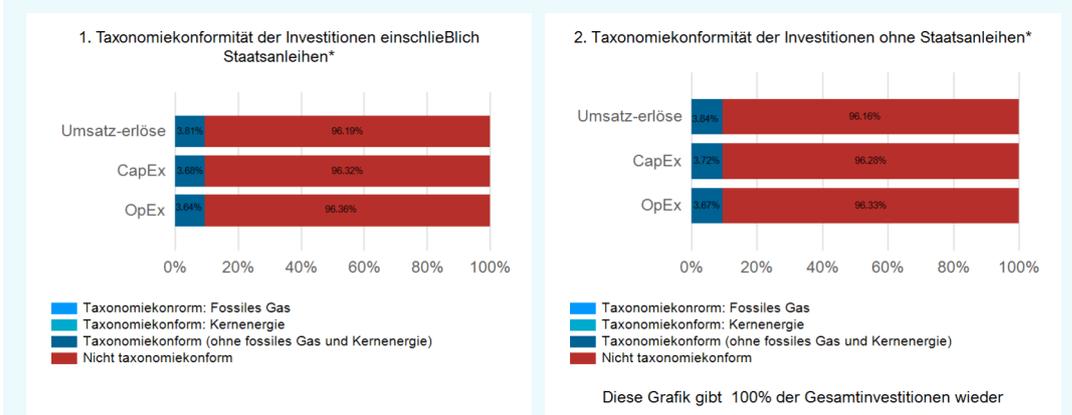
¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen — siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

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



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

Die folgenden Daten entsprechen dem Stand vom 30. April 2024. Die ausgewiesenen Zahlen zur EU-Taxonomie können sich aufgrund von Unterschieden in der angewandten Berechnungsmethode unterscheiden

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

Der Anteil des Teilfonds, der in ermöglichende Tätigkeiten fließt: 2,17 %; Übergangstätigkeiten: 1,56 %; gemessen am Umsatz.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der Teilfonds wurde am 20. März 2024 aufgelegt. Diese Frage ist hier nicht relevant, da dies der erste Berichtszeitraum des Teilfonds ist.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, **die die Kriterien für** ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds investierte 61,48 % in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, soweit dies zulässig ist und mit der Anlagepolitik und den Mindestprozentsätzen der vorvertraglichen Angaben im Einklang steht.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds investierte 30,78 % in nachhaltige Anlagen mit einem Sozialziel.

Welche Investitionen fallen unter "nicht nachhaltige Investitionen", welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die verbleibenden Anlagen des Teilfonds erfolgten in Instrumenten, die zum Finanzziel des Teilfonds passen, und für Liquiditätszwecke in liquiden Mitteln und liquiden Mitteln gleichstehenden Mitteln sowie in Derivaten, die als Anlagen und für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt wurden. Zur Gewährleistung eines Mindestmaßes an Umwelt- und Sozialabsicherungen wendete der Teilfonds die Ausschlusskriterien an.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Der Teilfonds hat die folgenden Maßnahmen ergriffen, um das nachhaltige Anlageziel zu erreichen:

1. Der Teilfonds investierte nachhaltig.
2. Vierteljährlicher Nachhaltigkeitsbericht zur Erörterung und Überprüfung der qualitativen und quantitativen ESG-Eigenschaften des Teilfonds.
3. Der Teilfonds hat die Ausschlusskriterien angewandt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein bestimmter Index als Referenz-Benchmark angegeben, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt sich an den geförderten Umwelt- oder Sozialeigenschaften orientiert.

Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex? sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Nicht anwendbar

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?

Nicht anwendbar

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nicht anwendbar

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Fidelity Funds 2 - Sustainable Social Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code)
254900AZ7WMADJS2ZO13

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 0% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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.



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Der Teilfonds wurde am 23. April 2024, eine Woche vor dem Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds, also dem Berichtszeitraum, aufgelegt. Wir werden die relevanten Daten des Teilfonds im nächsten Bericht des Teilfonds veröffentlichen. Der Teilfonds strebt langfristiges Kapitalwachstum und die Erzielung von Erträgen durch Investitionen in nachhaltige Anlagen an. Der Teilfonds ermittelt wie folgt, ob eine Anlage nachhaltig ist:

(a) Emittenten, bei denen der Großteil ihrer Geschäftstätigkeit (mehr als 50 % des Umsatzes) entweder:

(i) zu einem oder mehreren der in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltziele beiträgt, die gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten; oder

(ii) zu Umwelt- oder Sozialzielen beiträgt, die mit einem oder mehreren Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) im Einklang stehen; oder

(b) Emittenten, die zu einem Dekarbonisierungsziel beitragen, das mit der Begrenzung des globalen Temperaturanstiegs auf weniger als 1,5 Grad vereinbar ist; oder

(c) Anleihen mit Verwendung der Erlöse in nachhaltigen Bereichen, deren Erlöse für bestimmte Aktivitäten, Vermögenswerte oder Projekte verwendet werden, die zu Umwelt- oder Sozialzielen beitragen; sofern sie keinen wesentlichen Schaden anrichten, Mindestabsicherungen bieten und gute Governance-Kriterien aufweisen.

Die SDGs umfassen eine Reihe von Zielen, die von den Vereinten Nationen veröffentlicht wurden und in denen anerkannt wird, dass die Beendigung der Armut und anderer Entbehrungen mit Verbesserungen in den Bereichen Gesundheit und Bildung, Wirtschaftswachstum und dem Abbau von Ungleichheiten einhergehen muss, während gleichzeitig der Klimawandel bekämpft

und auf den Schutz der Ozeane und Wälder des Planeten hingearbeitet werden muss. Weitere Informationen finden Sie auf der Website der Vereinten Nationen unter <https://sdgs.un.org/goals>. Zu den umweltorientierten SDGs gehören sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, nachhaltige/r Konsum und Produktion sowie Maßnahmen zum Klimaschutz. Zu den auf soziale Fragen ausgerichteten SDGs gehören keine Armut, kein Hunger, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, Industrie, Innovation und Infrastruktur sowie sichere und nachhaltige Städte und Gemeinden.

Es wurde keine Referenz-Benchmark angegeben, um festzustellen, ob das nachhaltige Anlageziel erreicht wird.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Teilfonds wurde am 23. April 2024, eine Woche vor dem Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds, also dem Berichtszeitraum, aufgelegt.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Der Teilfonds wurde am 23. April 2024 aufgelegt. Diese Frage ist hier nicht relevant, da dies der erste Berichtszeitraum des Teilfonds ist.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nichtärztlich beeinträchtigt?

Nachhaltige Anlagen wurden auf ihre Beteiligung an Aktivitäten überprüft, die erheblichen Schaden und Kontroversen verursachen, und durch eine Kontrolle bewertet, ob der Emittent Mindestschutzvorkehrungen und -standards hinsichtlich der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) sowie die Leistung bei den PAI-Kennzahlen umgesetzt bzw. erfüllt hat. Hierzu gehörten: Normenbasierte Filterkriterien – Filtern von Wertpapieren, die gemäß den bestehenden (unten beschriebenen) normenbasierten Filterkriterien von Fidelity ermittelt wurden, anhand von: aktivitätsbasierten Filterkriterien – Filtern von Emittenten auf der Grundlage ihrer Beteiligung an Aktivitäten mit erheblichen negativen Auswirkungen auf die Gesellschaft oder die Umwelt, darunter Emittenten, bei denen aufgrund der Ausschlusskriterien für Kontroversen eine „sehr gravierende“ Kontroverse vorlag, die im Bereich 1) Umwelt, 2) Menschenrechte und Gemeinschaften, 3) Arbeitnehmerrechte und Lieferkette, 4) Kunden, 5) Governance angesiedelt war; und anhand von PAI-Indikatoren. Quantitative Daten (sofern verfügbar) zu PAI-Indikatoren wurden verwendet, um zu bewerten, ob ein Emittent an Aktivitäten beteiligt war, die einem Umwelt- oder Sozialziel erheblichen Schaden zufügen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Für nachhaltige Anlagen, wie oben beschrieben, führte Fidelity eine quantitative Bewertung durch, um Emittenten mit einer problematischen Leistung bei den PAI-Indikatoren zu ermitteln. Dabei wurden alle obligatorischen und alle relevanten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-Offenlegungsverordnung (SFDR) berücksichtigt (sofern Daten verfügbar waren).

Emittenten mit einem niedrigen Gesamt-Score kamen nur dann für „nachhaltige Anlagen“ infrage, wenn die Fundamentalforschung von Fidelity feststellte, dass der Emittent nicht gegen die Anforderungen verstieß, „keinen erheblichen Schaden verursachte“ oder sich auf einem Weg befand, um die nachteiligen Auswirkungen durch effektives Management oder einen Übergang abzumildern.

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:

Es wurden normenbasierte Filterkriterien angewendet: Emittenten, bei denen festgestellt wurde, dass sie sich nicht in einer Weise verhalten, die ihrer grundlegenden Verantwortung in den Bereichen Menschenrechte, Arbeit, Umwelt und Korruptionsbekämpfung im Einklang mit internationalen Normen gerecht wird, darunter denjenigen, die in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, dem UN Global Compact (UNGC) und den IAO-Standards der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) festgelegt sind, kamen für nachhaltige Investitionen nicht infrage.

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 bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden mit Hilfe einer Vielzahl von Instrumenten berücksichtigt und in Anlageentscheidungen einbezogen. Hierzu zählten:

(i) Due Diligence – Analyse, ob die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wesentlich und negativ waren.

(ii) ESG-Rating – Fidelity bezieht sich auf ESG-Ratings, die wesentliche nachteilige Auswirkungen wie CO₂-Emissionen, Arbeitssicherheit, Bestechung und Korruption sowie Wassermanagement berücksichtigen. Bei den von Staaten ausgegebenen Wertpapieren wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen durch und bei Anlageentscheidungen mit Hilfe von Ratings berücksichtigt, die wesentliche nachteilige Auswirkungen wie CO₂-Emissionen sowie Verstöße gegen Sozialkriterien und die Meinungsfreiheit berücksichtigen.

(iii) Ausschlüsse – Wir verfolgten einen prinzipienbasierten Ansatz in Bezug auf ESG-Angelegenheiten. In diesem Zusammenhang setzen wir Unternehmen, die wir als ungeeignet für Anlagen betrachten, auf eine Ausschlussliste, die u. a. Folgendes umfasst: eine unternehmensweite Liste von Ausschlusskriterien, zu denen biologische Waffen, chemische Waffen, die Lagerung, Produktion und Weitergabe von Antipersonenminen, der Vertrag über die Nichtverbreitung von Kernwaffen sowie Leitlinien der UNO, der Weltbank und anderer globaler Behörden gehören, die ESG-Prinzipien fördern.

(iv) Mitwirkung – Fidelity nutzte Mitwirkung als ein Instrument, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren besser zu verstehen und sich unter bestimmten Umständen für die Abmilderung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen und die Verbesserung der Nachhaltigkeitskennzahlen einzusetzen. Fidelity beteiligte sich an relevanten individuellen und kollaborativen Arten der Mitwirkung, die auf eine Reihe von wichtigen nachteiligen Auswirkungen abzielen (z. B. Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Abstimmungsverhalten – Die Abstimmungsrichtlinie von Fidelity legt explizite Mindeststandards für die Geschlechtervielfalt in den Leitungsorganen und den Einsatz für den Klimaschutz fest. Fidelity kann durch ihr Abstimmungsverhalten auch dazu beitragen, die Leistung der Emittenten bei anderen Indikatoren zu verbessern.

(vi) Vierteljährliche Überprüfungen – Diskussion und Überprüfung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen durch den vierteljährlichen Überprüfungsprozess des Teilfonds.

Wenn es um die Frage geht, ob Investitionen eine wesentliche nachteilige Auswirkung haben, berücksichtigt Fidelity für jeden Nachhaltigkeitsfaktor spezifische Indikatoren. Diese Indikatoren hängen von der Datenverfügbarkeit ab und können sich mit zunehmender Datenqualität und -verfügbarkeit weiterentwickeln. Die oben genannten Ausschluss- und Filterkriterien (die „Ausschlusskriterien“) werden möglicherweise von Zeit zu Zeit aktualisiert. Weitere Informationen finden Sie auf dieser Website: [„System für nachhaltiges Investieren“](#).



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Der Fonds wurde am 23. April 2024, eine Woche vor dem Ende des Geschäftsjahres des Fonds, das den Berichtszeitraum darstellt, aufgelegt, und die Investitionen des Fonds wurden noch eingesetzt.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: nicht zutreffend



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Teilfonds wurde am 23. April 2024, eine Woche vor dem Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds, also dem Berichtszeitraum, aufgelegt.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Teilfonds wurde am 23. April 2024, eine Woche vor dem Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds, also dem Berichtszeitraum, aufgelegt.

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds wurde am 23. April 2024, eine Woche vor dem Ende des Geschäftsjahres des Fonds, das den Referenzzeitraum für den Bericht darstellt, aufgelegt, und die Investitionen des Fonds wurden noch eingesetzt.

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

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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



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

Der Teilfonds wurde am 23. April 2024, eine Woche vor dem Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds, also dem Berichtszeitraum, aufgelegt.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Der Fonds wurde am 23. April 2024, eine Woche vor dem Ende des Geschäftsjahres des Fonds, das den Referenzzeitraum für den Bericht darstellt, aufgelegt, und die Investitionen des Fonds wurden noch eingesetzt.

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

Der Teilfonds wurde am 23. April 2024, eine Woche vor dem Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds, also dem Berichtszeitraum, aufgelegt.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der Teilfonds wurde im März 2023 zu einem Teilfonds nach Artikel 9 ausgebaut. Diese Frage ist hier nicht relevant, da dies der erste Berichtszeitraum des Teilfonds ist.

¹Tätigkeiten 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.

der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, **die die Kriterien für** ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds wurde am 23. April 2024, eine Woche vor dem Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds, also dem Berichtszeitraum, aufgelegt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds wurde am 23. April 2024, eine Woche vor dem Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds, also dem Berichtszeitraum, aufgelegt.



Welche Investitionen fallen unter "nicht nachhaltige Investitionen", welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die verbleibenden Anlagen des Teilfonds erfolgten in Instrumenten, die zum Finanzziel des Teilfonds passen, und für Liquiditätszwecke in liquiden Mitteln und liquiden Mitteln gleichstehenden Mitteln sowie in Derivaten, die als Anlagen und für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt wurden. Zur Gewährleistung eines Mindestmaßes an Umwelt- und Sozialabsicherungen wendete der Teilfonds die Ausschlusskriterien an.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Der Teilfonds hat die folgenden Maßnahmen ergriffen, um das nachhaltige Anlageziel zu erreichen:

1. Der Teilfonds investierte nachhaltig.
2. Vierteljährlicher Nachhaltigkeitsbericht zur Erörterung und Überprüfung der qualitativen und quantitativen ESG-Eigenschaften des Teilfonds.
3. Der Teilfonds hat die Ausschlusskriterien angewandt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein bestimmter Index als Referenz-Benchmark angegeben, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt sich an den geförderten Umwelt- oder Sozialeigenschaften orientiert.

Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex? sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Nicht anwendbar

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?

Nicht anwendbar

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nicht anwendbar

Bei den **Referenzwerter** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

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

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.

Name des Produkts:
Fidelity Funds 2 - US Dollar Corporate Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code)
254900ZGX3OAV1IPZ562

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
● ● □ Ja	● ● ● ☒ Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 23,3% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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

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

Der Teilfonds erfüllte die von ihm geförderten Umwelt- und Sozialeigenschaften, wie sie in den vorvertraglichen SFDR-Angaben für den Berichtszeitraum definiert sind. Der Teilfonds förderte Umwelt- und Sozialeigenschaften, indem er in Wertpapiere von Emittenten mit guten ESG-Eigenschaften investiert. Ob ESG-Eigenschaften gut sind, wurde anhand von ESG-Ratings ermittelt. ESG-Ratings berücksichtigten Umwelteigenschaften wie CO2-Intensität, CO2-Emissionen, Energieeffizienz, Wasser- und Abfallmanagement und Biodiversität sowie Sozialeigenschaften wie Produktsicherheit, Lieferkette, Gesundheit und Sicherheit sowie Menschenrechte. Es wurde keine Referenz-Benchmark festgelegt, um die geförderten Umwelt- und/oder Sozialeigenschaften zu erreichen.

Der Teilfonds investierte nicht in nachhaltige Anlagen mit Umweltzielen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Wenn der Teilfonds in nachhaltige Anlagen mit sozialen Zielen investierte, trug dies, wie in der Antwort zu den Zielen der nachhaltigen Anlagen weiter unten erläutert, zur Erreichung der sozial ausgerichteten SDG-Ziele bei.

Die folgenden Informationen wurden auf der Grundlage der Daten beim Geschäftsschluss am letzten Tag des Quartals zusammengestellt und für den Berichtszeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, darunter nach Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Berichtszeitraums festgelegt. Diese Daten umfassen alle Wertpapiere, ohne Derivate.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die der Teilfonds verwendete, um die Erreichung der von ihm geförderten Umwelt- oder Sozialeigenschaften zu messen, entwickelten sich wie folgt:

- i) 86,98 % des Teilfonds waren in Wertpapiere von Emittenten mit guten ESG-Eigenschaften im Einklang mit dem System für nachhaltiges Investieren von Fidelity angelegt; ii) in Bezug auf seine Direktanlagen, waren 0 % des Teilfonds in Wertpapiere von Emittenten investiert, auf die die (nachstehend definierten) Ausschlusskriterien zutreffen;
- iii) 23,3 % des Teilfonds waren in nachhaltige Anlagen investiert;
- iv) 12,67 % des Teilfonds waren in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel bei Wirtschaftstätigkeiten investiert, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten; und
- v) 10,62 % des Teilfonds waren in nachhaltige Anlagen mit einem Sozialziel investiert.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Teilfonds wurden nicht durch Wirtschaftsprüfer oder mittels einer Überprüfung durch Dritte attestiert.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nicht anwendbar, da dies der erste Berichtszeitraum des Teilfonds ist.

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

Er hatte zwar keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel, hielt aber einen Anteil von 23,3 % in nachhaltigen Anlagen. Die nachhaltigen Anlagen hatten ein Umwelt- und Sozialziel. Der Teilfonds ermittelte wie folgt, ob eine Anlage nachhaltig war:

- a) Emittenten, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu einem oder mehreren der in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltziele beitragen und gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten. Dies trug nicht zu den Umweltzielen der EU-Taxonomie bei; oder
- (b) Emittenten, bei denen der Großteil ihrer Geschäftstätigkeit (mehr als 50 % des Umsatzes) zu Umwelt- oder Sozialzielen beiträgt, die mit einem oder mehreren der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung („SDG“) in Einklang stehen; oder
- (c) Emittenten, die ein Dekarbonisierungsziel festgelegt haben, das mit einem Temperaturanstiegsszenario von 1,5 Grad oder weniger vereinbar ist (überprüft durch die Science Based Target Initiative oder ein proprietäres Klimarating von Fidelity), das als Beitrag zu den Umweltzielen angesehen wird; sofern sie keinen wesentlichen Schaden anrichten, Mindestabsicherungen bieten und gute Governance-Kriterien aufweisen.

Die SDGs umfassen eine Reihe von Zielen, die von den Vereinten Nationen veröffentlicht wurden und in denen anerkannt wird, dass die Beendigung der Armut und anderer Entbehrungen mit Verbesserungen in den Bereichen Gesundheit und Bildung, Wirtschaftswachstum und dem Abbau von Ungleichheiten einhergehen muss, während gleichzeitig der Klimawandel bekämpft und auf den Schutz der Ozeane und Wälder des Planeten hingearbeitet werden muss. Weitere Informationen finden Sie auf der Website der Vereinten Nationen. Zu den umweltorientierten SDGs gehören sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, nachhaltige/r Konsum und Produktion sowie Maßnahmen zum Klimaschutz. Zu den auf soziale Fragen ausgerichteten SDGs gehören keine Armut, kein Hunger, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, Industrie, Innovation und Infrastruktur sowie sichere und nachhaltige Städte und Gemeinden.

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

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

Nachhaltige Anlagen wurden auf ihre Beteiligung an Aktivitäten überprüft, die erheblichen Schaden und Kontroversen verursachen, und durch eine Kontrolle bewertet, ob der Emittent Mindestschutzvorkehrungen und -standards hinsichtlich der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) sowie die Leistung bei den PAI-Kennzahlen umgesetzt bzw. erfüllt hat. Hierzu gehörten: Normenbasierte Filterkriterien – Filtern von Wertpapieren, die gemäß den bestehenden (unten beschriebenen) normenbasierten Filterkriterien von Fidelity ermittelt wurden, anhand von: aktivitätsbasierten Filterkriterien – Filtern von Emittenten auf der Grundlage ihrer Beteiligung an Aktivitäten mit erheblichen negativen Auswirkungen auf die Gesellschaft oder die Umwelt, darunter Emittenten, bei denen aufgrund der Ausschlusskriterien für Kontroversen eine „sehr gravierende“ Kontroverse vorlag, die im Bereich 1) Umwelt, 2) Menschenrechte und Gemeinschaften, 3) Arbeitnehmerrechte und Lieferkette, 4) Kunden, 5) Governance angesiedelt war; und anhand von PAI-Indikatoren. Quantitative Daten (sofern verfügbar) zu PAI-Indikatoren wurden verwendet, um zu bewerten, ob ein Emittent an Aktivitäten beteiligt war, die einem Umwelt- oder Sozialziel erheblichen Schaden zufügen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Für nachhaltige Anlagen, wie oben beschrieben, führte Fidelity eine quantitative Bewertung durch, um Emittenten mit einer problematischen Leistung bei den PAI-Indikatoren zu ermitteln. Dabei wurden alle obligatorischen und alle relevanten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-Offenlegungsverordnung (SFDR) berücksichtigt (sofern Daten verfügbar waren).

Emittenten mit einem niedrigen Gesamt-Score kamen nur dann für „nachhaltige Anlagen“ infrage, wenn die Fundamentalresearch von Fidelity feststellte, dass der Emittent nicht gegen die Anforderungen verstieß, „keinen erheblichen Schaden verursachte“ oder sich auf einem Weg befand, um die nachteiligen Auswirkungen durch effektives Management oder einen Übergang abzumildern.

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:

Es wurden normenbasierte Filterkriterien angewendet: Emittenten, bei denen festgestellt wurde, dass sie sich nicht in einer Weise verhalten, die ihrer grundlegenden Verantwortung in den Bereichen Menschenrechte, Arbeit, Umwelt und Korruptionsbekämpfung im Einklang mit internationalen Normen gerecht wird, darunter denjenigen, die in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, dem UN Global Compact (UNGC) und den IAO-Standards der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) festgelegt sind, kamen für nachhaltige Investitionen nicht infrage.

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?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden mit Hilfe einer Vielzahl von Instrumenten berücksichtigt und in Anlageentscheidungen einbezogen. Hierzu zählten:

(i) Due Diligence – Analyse, ob die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wesentlich und negativ waren.

(ii) ESG-Rating – Fidelity bezieht sich auf ESG-Ratings, die wesentliche nachteilige Auswirkungen wie CO₂-Emissionen, Arbeitssicherheit, Bestechung und Korruption sowie Wassermanagement berücksichtigen. Bei den von Staaten ausgegebenen Wertpapieren wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen durch und bei Anlageentscheidungen mit Hilfe von Ratings berücksichtigt, die wesentliche nachteilige Auswirkungen wie CO₂-Emissionen sowie Verstöße gegen Sozialkriterien und die Meinungsfreiheit berücksichtigen.

(iii) Ausschlüsse – Wir verfolgten einen prinzipienbasierten Ansatz in Bezug auf ESG-Angelegenheiten. In diesem Zusammenhang setzen wir Unternehmen, die wir als ungeeignet für Anlagen betrachten, auf eine Ausschlussliste, die u. a. Folgendes umfasst: eine unternehmensweite Liste von Ausschlusskriterien, zu denen biologische Waffen, chemische Waffen, die Lagerung, Produktion und Weitergabe von Antipersonenminen, der Vertrag über die Nichtverbreitung von Kernwaffen sowie Leitlinien der UNO, der Weltbank und anderer globaler Behörden gehören, die ESG-Prinzipien fördern.

(iv) Mitwirkung – Fidelity nutzte Mitwirkung als ein Instrument, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren besser zu verstehen und sich unter bestimmten Umständen für die Abmilderung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen und die Verbesserung der Nachhaltigkeitskennzahlen einzusetzen. Fidelity beteiligte sich an relevanten individuellen und kollaborativen Arten der Mitwirkung, die auf eine Reihe von wichtigen nachteiligen Auswirkungen abzielen (z. B. Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Abstimmungsverhalten – Die Abstimmungsrichtlinie von Fidelity legt explizite Mindeststandards für die Geschlechtervielfalt in den Leitungsorganen und den Einsatz für den Klimaschutz fest. Fidelity kann durch ihr Abstimmungsverhalten auch dazu beitragen, die Leistung der Emittenten bei anderen Indikatoren zu verbessern.

(vi) Vierteljährliche Überprüfungen – Diskussion und Überprüfung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen durch den vierteljährlichen Überprüfungsprozess des Teilfonds.

Wenn es um die Frage geht, ob Investitionen eine wesentliche nachteilige Auswirkung haben, berücksichtigt Fidelity für jeden Nachhaltigkeitsfaktor spezifische Indikatoren. Diese Indikatoren hängen von der Datenverfügbarkeit ab und können sich mit zunehmender Datenqualität und -verfügbarkeit weiterentwickeln. Die oben genannten Ausschluss- und Filterkriterien (die „Ausschlusskriterien“) werden möglicherweise von Zeit zu Zeit aktualisiert. Weitere Informationen finden Sie auf dieser Website: [„System für nachhaltiges Investieren“](#).



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 03.10.2023 – 30.04.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US Treasury 3.875% 15/08/2033	Finanzen	4,39%	US
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Finanzen	4,1%	IE
US Treasury 4.50% 15/11/2033	Basiskonsumgüter	4,04%	US
US Treasury 3.875% 15/02/2043	Finanzen	2,37%	US
UBS Group 9.016% VRN 15/11/2033 144A	Finanzen	1,87%	CH
Wells Fargo Ba 5.45% 07/08/2026	Regierung	1,6%	US
Morgan Stanley Bank 5.479% 16/07/2025	Finanzen	1,6%	US
Barclays 5.875% VRN (Perpetual)	Energie	1,54%	GB
Targa Resources Partners Finance 5.50% 01/03/2030	Regierung	1,38%	US
Barclays 7.437% VRN 02/11/2033	Finanzen	1,36%	GB
Barclays 7.385% VRN 02/11/2028	Finanzen	1,32%	GB
Walmart 4.10% 15/04/2033	Finanzen	1,31%	US
AIB Group 7.583% VRN 14/10/2026 144A	Finanzen	1,3%	IE
Swedbank 6.136% 12/09/2026 144A	Offener Fonds	1,28%	SE
BFCM Paris 5.896% 13/07/2026 144A	Informationstechnologie	1,28%	FR

Die folgenden Daten zeigen den vierteljährlichen Durchschnitt der folgenden Monatsenddaten: 31. Oktober 2023, 31. Januar 2024 und 30. April 2024. Die Klassifizierung der Wertpapiere, darunter nach Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Berichtszeitraums festgelegt. Diese Daten umfassen alle Wertpapiere, ohne Derivate.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

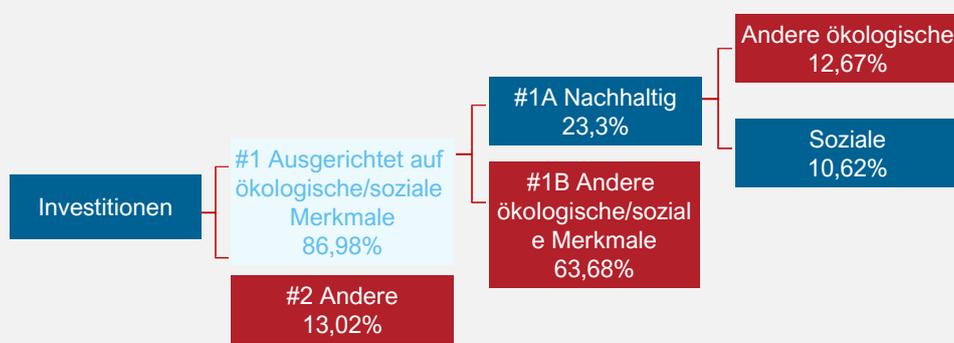
23,3 % in nachhaltige Anlagen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Teilfonds investierte:

- 86,98 % seines Vermögens in Wertpapiere von Emittenten mit guten ESG-Eigenschaften;
- 23,3 % in nachhaltige Anlagen, von denen 0 % ein Umweltziel haben, das mit der EU-Taxonomie konform ist, 12,67 % ein Umweltziel haben, das nicht mit der EU-Taxonomie konform ist, und 10,62 % ein Sozialziel haben.

Die Portfoliostrukturierung für den vorherigen Bezugszeitraum kann nicht angegeben werden, da dies der erste Berichtszeitraum für den Teilfonds ist.



#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	Subsektor	% des NAV per
Basiskonsumgüter	Lebensmittel- Und Grundstückshandel	2,01%
	Getränke	1,83%
Energie	Öl, Gas Und Verbrauchsbrennstoffe	4,66%
Finanzen	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	4,98%
	Verbraucherfinanzierung	4,65%
	Kapitalmärkte	4,5%
	Versicherungen	3,11%
	Geschäftsbanken	24,62%
Gesundheitswesen	Pharmazeutika	2,8%
	Gesundheitsanbieter Und -Dienste	2,36%
	Biotechnologie	2,11%
	Gesundheitstechnologie	1,61%
	Gesundheitsgeräte Und -Bedarf	0,63%
Immobilien	Festverzinsliche Wertpapiere – Unternehmensanleihen – Immobilien – Gesundheitswesen	0,22%
Industrie	Handelsunternehmen Und Distributoren	1,52%
	Maschinen	1,23%
	Bauprodukte	1,08%
	Gewerbliche Dienstleistungen Und - Bedarf	0,56%
Informationstechnologie	Computer & Peripheriegeräte	2,4%
	Software	1,12%
	Halbleitergeräte & -Produkte	0,73%
Kommunikationsdienste	Drahtlose Telekommunikationsdienste	1,99%
Konsumgüter	Lebensmittelprodukte	1,73%
Materialien	Container & Verpackungen	0,93%
Nicht-Basiskonsumgüter	Medien	2,56%
	Automobile	2,49%
	Multiline-Einzelhandel	1,54%
	Facheinzelhandel	1,38%
Offener Fonds	Geschlossene Geldfonds	2,72%
Regierung	Regierung	10,18%
Versorgungsunternehmen	Elektroversorger	2,67%

Die folgenden Daten entsprechen dem Stand vom 30. April 2024. Diese Daten umfassen alle Wertpapiere, ohne Derivate. Aufgrund von Datenbeschränkungen sind wir nicht in der Lage, Informationen über den Anteil der Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft anzugeben, die Umsatzerlöse aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb von fossilen Brennstoffen, unter anderem durch Transport, Lagerung und Handel, erzielen.



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

Der Teilfonds investierte 0 % in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie konform sind. Die Konformität der Anlagen des Teilfonds mit der EU-Taxonomie wurde nicht durch Wirtschaftsprüfer oder mittels einer Überprüfung durch Dritte sichergestellt. Die Ausrichtung der zugrunde liegenden Anlagen des Teilfonds an der Taxonomie wird anhand des Umsatzes gemessen.

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

Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

- **Investitionsausgaben**

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

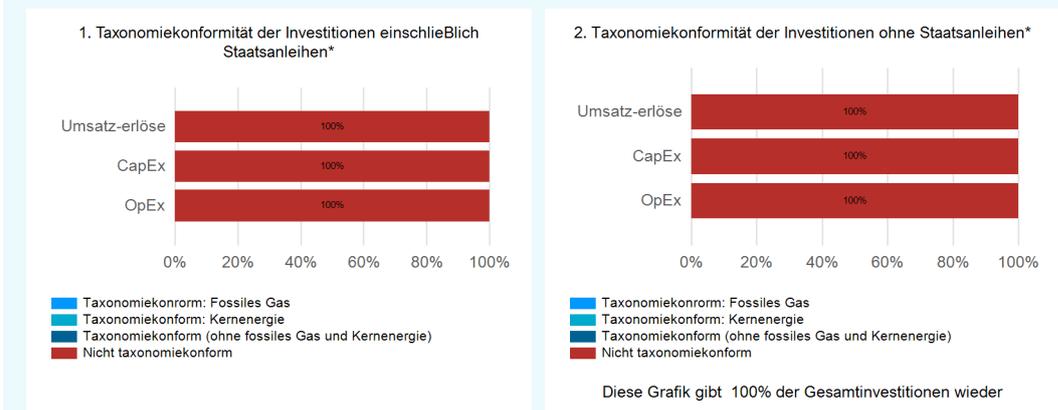
- **Betriebsausgaben**

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

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

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

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



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

Die folgenden Daten zeigen den vierteljährlichen Durchschnitt der folgenden Monatsenddaten: 31. Oktober 2023, 31. Januar 2024 und 30. April 2024. Die ausgewiesenen Zahlen zur EU-Taxonomie können sich aufgrund von Unterschieden in der angewandten Berechnungsmethode unterscheiden

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

Der Anteil des Teilfonds, der in ermöglichende Tätigkeiten fließt: 0 %; Übergangstätigkeiten: 0 %; gemessen am Umsatz.

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

Nicht anwendbar, da dies der erste Berichtszeitraum des Teilfonds ist.

¹Tätigkeiten 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 nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds investierte 12,67 % in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, soweit dies zulässig ist und mit der Anlagepolitik und den Mindestprozentsätzen der vorvertraglichen Angaben im Einklang steht.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds investierte 10,62 % in nachhaltige Anlagen mit einem Sozialziel.



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

Die verbleibenden Anlagen des Teilfonds erfolgten in Instrumenten, die zum Finanzziel des Teilfonds passen, und für Liquiditätszwecke in liquiden Mitteln und liquiden Mitteln gleichstehenden Mitteln sowie in Derivaten, die als Anlagen und für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt wurden. Zur Gewährleistung eines Mindestmaßes an Umwelt- und Sozialabsicherungen wendete der Teilfonds die Ausschlusskriterien an.



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

Der Teilfonds hat die folgenden Maßnahmen ergriffen, um die Umwelt- oder Sozialeigenschaften einzuhalten:

1. Der Teilfonds investierte in Wertpapiere von Emittenten mit guten ESG-Eigenschaften.
2. Der Teilfonds investierte nachhaltig.
3. Vierteljährlicher Nachhaltigkeitsbericht zur Erörterung und Überprüfung der qualitativen und quantitativen Umwelt- und Sozialeigenschaften des Teilfonds.
4. Der Teilfonds hat die Ausschlusskriterien angewandt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein bestimmter Index als Referenz-Benchmark angegeben, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt sich an den geförderten Umwelt- oder Sozialeigenschaften orientiert.

Worin unterscheidet sich der Referenzindex von einem breiten Marktindex?

Nicht anwendbar

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Nicht anwendbar

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nicht anwendbar

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



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